

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A. Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en julio 27 de 1994. Su actividad principal es fabricación de postes, tubos y otros productos de hormigón. La Compañía está inscrita en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a cargo del Servicio de Rentas Internas (SRI) con el No. 0991292691001.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 29 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 15 de 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas no han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2015, no están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2014, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de incluir ciertas reclasificaciones no determinadas y que fueron realizadas por los auditores predecesores; así como por las características de las revelaciones incorporadas en los mismos.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las cuentas de caja general y banco local.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado**.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos en bancos.
- **Crédito**.- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez**.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando la operación requiere de financiamiento adicional, los accionistas han estado siempre dispuestos a brindar su apoyo financiero.

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponde el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas; además, incluye importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Inversiones en acciones.- Las inversiones menores al 20% deben registrarse al costo de adquisición. Aquellas inversiones mayores al 20% y menores al 50% deben registrarse a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y aquellas inversiones mayores al 50% requieren además del ajuste a VPP, la consolidación de los estados financieros entre la inversionista y la receptora de la inversión.

Propiedades, maquinarias y equipos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando la base los porcentajes de depreciación de estos activos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y herramientas	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33.33%

Otros activos no corrientes.- Representa principalmente la adquisición del sistema informático registrado al costo de adquisición más los demás costos asociados por concepto de consultoría, los mismos que tienen una vida útil definida, los cuales son amortizados a 15 años.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2015 por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- El saldo de esta cuenta solo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación la Compañía.

Resultados acumulados NIIF.- Corresponden a ajustes efectuados en el periodo de transición de las NIIF, cuyo saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

Reconocimiento de gastos.- La Compañía reconoce gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente saldos en cuentas corrientes de bancos locales por US\$. 6,480, los mismos que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existen restricciones que limiten su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías y partes relacionadas:	
Inproel S.A.	653,137
Lumintec S.A.	649,363
Melsa S.A.	219,823
Pablo Alberto Ortiz San Martin (accionista)	361,229
Enerluz S.A.	80,524
Compañía Anónima Moretran	9,884
Proeléctrica, Productos Eléctricos Generales S.A.	9,522
Marianc S.A.	2,591
Ecuacable S.A.	2,415
Otras compañías relacionadas	1,987
Otros	<u>550</u>
Subtotal – Pasan:	1,991,025

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	(Dólares)
Subtotal – Vienen:	1,991,025
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1,083)
Total	<u>1,989,942</u>

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente importes por cobrar por concepto de venta de artículos de hormigón, las mismas que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento. En adición, incluye pagare a la orden por cobrar al Ing. Pablo Alberto Ortiz San Martin por US\$. 360,000, concedido en diciembre 13 del 2013, la cual no genera interés y vence en 30 días plazo, dichos valores fueron entregados en calidad de aportes para futuro aumento de capital a favor de Postecon S.A. (compañía relacionada).

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	43,659
Anticipo de impuesto a la renta	12,584
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>12,141</u>
Total	<u>68,384</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a retenciones que han sido efectuadas la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta de la Compañía, que es presentada en abril de cada año.

6. **PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Maquinarias	716,079
Instalaciones	473,204
Vehículos	360,744
Herramientas	82,843
Equipos de computación	11,571
Equipos de oficina	2,128
Muebles y enseres	1,056
Terrenos	<u>897</u>
Subtotal – Pasan:	1,648,522

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	(Dólares)
Subtotal – Vienen:	1,648,522
Menos: Depreciación acumulada	(674,773)
Total	<u>973,749</u>

En el año 2015, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo Inicial, neto	1,073,765
Más: Adiciones	11,299
Menos: Cargo anual de depreciación	(111,315)
Saldo Final, neto	<u>973,749</u>

Adiciones.- En el año 2015, corresponde principalmente compra de una Chevrolet Luv 4X2 PICK UP ACTV 364 por US\$. 6,000 y un polipasto eléctricos 5 Ton MMM 901562) por US\$. 2,829.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC	1,965,858
Melsa S.A.	<u>400</u>
Total	<u>1,966,258</u>

SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISELEC.: Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal venta al por mayor de material y equipo eléctrico, donde la Compañía tiene una participación del 42.58% sobre el capital social. Al 31 de diciembre del 2015, su patrimonio neto asciende a US\$. 7,010,388.

MELSA S.A.: Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal venta al por mayor y menor de materiales, accesorios y equipos eléctricos, donde la Compañía tiene una participación del 50.00% sobre el capital social. Al 31 de diciembre del 2015, su patrimonio neto asciende a US\$. 108,436.

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente el saldo neto por amortizar correspondiente a la compra del sistema contable JD-EDWARD ENTERPRISSEONE, cuyo cargo anual de amortización en el año 2015, fue de US\$. 50,359.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

(Dólares)

Compañías y partes relacionadas:	
Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC	541,451
Accionistas	83,828
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	76,404
Eco-casa Casas Económicas S.A.	71,980
Lumec, Luminarias Ecuatorianas S.A.	56,641
Dielecsa S.A.	40,000
Otras compañías relacionadas	20,755
Proveedores	712,238
Otras	<u>4,634</u>
Total	<u>1,607,931</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden principalmente a provisiones de facturas por adquisiciones de artículos eléctricos, las mismas que no generan intereses y vencen en 90 días. Adicionalmente, incluyen saldos por pagar a Paneles Eléctricos, Panelec S.A. por US\$. 76,404 por compra de placas de metal y Eco-casa Casas Económicas S.A. por US\$. 71,980 por concepto de arriendos.

Al 31 de diciembre del 2015, incluyen principalmente importes por pagar al Ing. Pablo Alberto Ortiz San Martín (accionista) por US\$. 77,047 consistentes en préstamos otorgados en años anteriores, los mismos que no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a provisiones por compras de varillas de acero para estructuras de artículos de hormigón realizadas a Acerías del Ecuador C.A. (ADELCA) y Acerías Nacionales del Ecuador S.A. por US\$. 498,433 y US\$. 65,204 respectivamente; además, incluye compra de cemento a Unacem Ecuador S.A. por US\$. 21,529, las cuales no generan intereses y vencen en 30 a 60 días plazo.

10. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	77,201
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>68,113</u>
Subtotal	<u>145,314</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Beneficios sociales:

Participación de trabajadores (nota 18)	60,734
Vacaciones	32,965
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	15,610
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	3,009
Fondos de reserva	<u>2,045</u>

Subtotal – Pasan: 114,363

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	(Dólares)
Subtotal – Vienen:	114,363
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>	
Aportes al IESS	8,384
Préstamos quirografarios	3,027
Préstamos hipotecarios	<u>213</u>
Subtotal	<u>11,624</u>
<u>Otros:</u>	
Nomina por pagar	<u>9,452</u>
Subtotal	<u>9,452</u>
Total	<u><u>135,439</u></u>

En el año 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo Inicial	119,191
Más: Provisiones	190,142
Menos: Pagos	<u>(194,970)</u>
Saldo Final	<u><u>114,363</u></u>

12. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, representan saldos por pagar a Roniton S.A. (compañía relacionada) por US\$. 132,843 por concepto de arriendos, e incluye préstamo recibido en el año 2014 por US\$. 16,403, la cual no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento. Además, corresponden saldos por pagar a Postecon S.A. (compañía relacionada) por US\$. 79,046 por compra de postes y moldes.

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	177,465
Indemnizaciones por desahucio	<u>47,584</u>
Total	<u><u>225,049</u></u>

En el año 2015, el movimiento de la jubilación patronal y las indemnizaciones por desahucio fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	<u>229,169</u>
Pasan:	229,169

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	229,169
Más: Provisión	42,104
Menos: Pagos	(4,272)
Menos: Ajustes	(41,952)
Saldo final	<u>225,049</u>

En diciembre 12 de 2015, fue emitida por Actuaría Consultores Cía. Ltda., quienes determinaron al 31 de diciembre del 2015, provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$. 178,088 y por US\$. 47,492, respectivamente, existiendo una diferencia por ajustar por US\$. 531, con relación a los valores registrados en los estados financieros terminados en esa fecha.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015, fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	354
Número de empleados	59
Tasa de descuento	6.31%
Tasa de crecimiento salarial	3.00%

Para el cálculo de la provisión de jubilación patronal, fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, la cuenta de otros pasivos no corrientes por US\$. 957,029, de acuerdo a la Gerencia de la Compañía, corresponden a varios ajustes pendientes de liquidar.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 está representado por 2.300.000 acciones ordinarias y con un valor nominal de US\$. 0.40 centavos de dólar cada una. Un detalle de su conformación es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA	1.289.674	515,870	56.073%
Marianc S.A.	988.763	395,505	42.990%
Pablo Alberto Ortiz San Martin	21.463	8,585	0.933%
Juan Pablo Ortiz Palacios	<u>100</u>	<u>40</u>	<u>0.004%</u>
Total	<u>2.300.000</u>	<u>920,000</u>	<u>100.000%</u>

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La información del ejercicio fiscal 2015, fue presentada en abril 22 de 2016.

16. VENTAS, NETAS

En el año 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Postes de hormigón	3,862,114
Servicios	266,310
Otros	<u>6,306</u>
Total	<u><u>4,134,730</u></u>

En el año 2015, los ingresos por venta de postes y otros producto de hormigón fueron realizadas a varias compañías relacionadas sobre las cuales el 58.25% representa principalmente a ingresos por ventas a Inproel S.A. por US\$. 2,409,631.

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

En el año 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Remuneraciones	124,868
Beneficios Sociales	82,225
Honorarios y gastos legales	55,145
Gastos de impuestos y contribuciones	34,113
Depreciaciones y Amortizaciones	32,057
Mantenimiento	25,788
Multas y recargos	25,556
Gastos del personal	17,824
Servicios generales	6,765
Alquileres	6,720
Gastos de Oficina	3,389
Materiales e insumos	1,471
Otros	<u>4,172</u>
Total	<u><u>420,093</u></u>

18. GASTOS DE VENTAS

En el año 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Servicios generales	95,956
Remuneraciones	27,583
Publicidad	19,584
Combustibles	14,670
Beneficios Sociales	11,428
Gastos de mantenimiento	7,539
Alquileres	2,240
Gastos del personal	1,346
Otros gastos	<u>9,194</u>
Total	<u><u>189,540</u></u>

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:
(Dólares)

Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	404,895
<u>Menos:</u>	
15% participación de trabajadores en las utilidades	(60,734)
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	(41,952)
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	<u>48,704</u>
Base imponible	<u>350,913</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>77,201</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 29 de 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

20. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

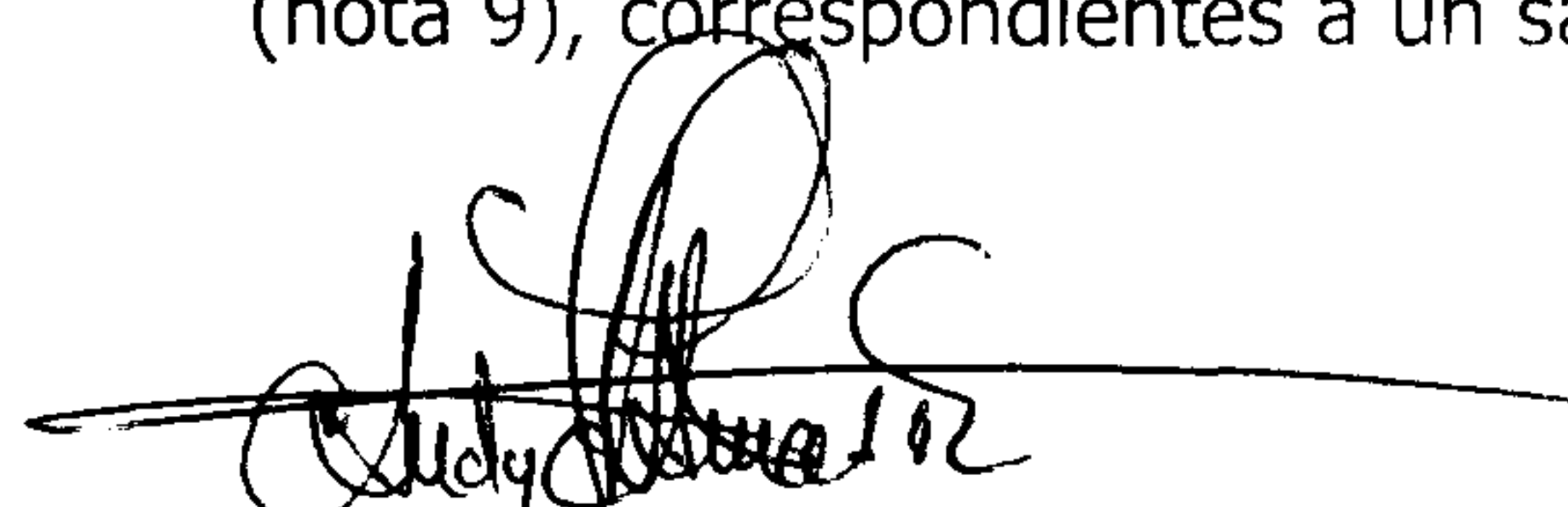
21. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía tiene vigente el siguiente contrato que genera gastos por arrendamiento:

- En octubre 2 de 2013, se suscribió contrato con Roniton S.A. (relacionada), con la finalidad de arrendar un galpón ubicado en el sector H, lote 1, Lotización Industrial Km. 15 de la vía a Daule, el valor del contrato es de US\$. 5,000 mensuales. El plazo del contrato es hasta octubre 1 de 2015. Los desembolsos realizados por este concepto en el año 2015, es de US\$. 60,000.

22. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2015, para propósitos de presentación de este informe, fueron reclasificados US\$. 541,451 de las cuentas de activos financieros a pasivos corrientes (nota 9), correspondientes a un saldo acreedor de Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC.



Ing Andi Armas R.
Contador General