

---

REPRESENTACIÓN DE  
TELEFONÍA Y  
COMUNICACIÓN RETELCOM  
S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

---

# REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.

## *ESTADOS FINANCIEROS*

*Al 31 de diciembre del 2015 y 2014*

### CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones

US\$: Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

NIF: Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:  
**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**

### Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto a todo lo importante, la posición financiera de **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis en asuntos importantes*

Informamos que la compañía **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, cuyo objeto social se enmarca en la prestación de servicios de telecomunicación; mantiene como actividad principal, el arrendamiento de inmuebles mediante la suscripción de contratos de concesión, es por ello, que actualmente la Administración de la Compañía, está realizando los trámites y permisos correspondientes para que pueda operar bajo las normas y estándares del sector inmobiliario. Por tal razón, indicamos que a la fecha de emisión del presente informe **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, se encuentra regulando la información y documentación exigida por la Unidad de Análisis Financiero (UAF), en cumplimiento a la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía aún no ha presentado ningún tipo de reporte a este organismo de control.

*Otros asuntos*

**Informe sobre otros requisitos legales**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 21 de marzo del 2016



Christian Valenzuela  
Socio  
Registro: 28376  
RUC 1711733897001



**AudítSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.**  
SC. RNAE No. 750

# REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.

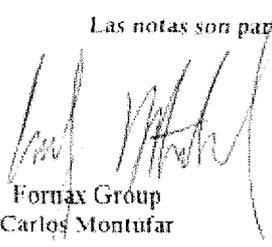
## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,435	64,014
Cuentas por cobrar	7	280,214	223,750
Otros activos financieros		64,000	15,000
Activos por impuestos corrientes	8	11,022	8,213
Seguros pagados por anticipado		-	187
Anticipos proveedores y terceros	9	200,000	200,000
<b>Total activo corriente</b>		<b>566,671</b>	<b>511,164</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	10	10,067	13,311
Propiedades de inversión	11	2,287,260	2,321,881
Inversiones permanentes	12	500	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,297,827</b>	<b>2,335,192</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,864,498</b>	<b>2,846,356</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar		15,428	447
Pasivos por impuestos corrientes	8	244	5,354
Otras cuentas por pagar		90	-
Préstamos bancarios	13	640,330	5,230
Otros pasivos financieros	14	-	60,236
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>656,092</b>	<b>71,267</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos bancarios		-	635,000
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>635,000</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>656,092</b>	<b>706,267</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	15	<b>2,208,406</b>	<b>2,140,089</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,864,498</b>	<b>2,846,356</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Fornax Group  
Carlos Montufar

  
Valeria Bravo  
Contadora General

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN  
RETELCOM S.A.**

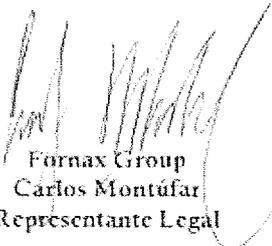
**ESTADOS DEL RESULTADO**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por arrendos		333.370	313.200
Otros ingresos		500	167
<b>Total ingresos</b>	16	<u>333.870</u>	<u>313.367</u>
<b>GASTOS</b>			
Servicios públicos		505	262
Gastos generales		88.919	143.123
Honorarios profesionales		53.553	15.875
Arrendos		5.970	965
Depreciaciones		37.865	37.865
Otros gastos		12.353	2.265
Intereses		46.940	46.564
<b>Total gastos</b>	17	<u>246.105</u>	<u>246.919</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u>87.765</u>	<u>66.448</u>
Impuesto a la renta	18	(19.448)	(15.509)
<b>RESULTADO DE LOS PERIODOS</b>		<u><u>68.317</u></u>	<u><u>50.939</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Fornax Group  
Carlos Montúfar  
Representante Legal

  
Valeria Bravo  
Contadora General

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN  
RETELCOM S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Resultados					Total
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Adopción NIIF por primera vez	Resultado del período	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	1.000	653	230.806	1.852.630	11.061	3.089.150
Transferencia a resultados acumulados			14.061		(14.061)	
Resultado del período					50.939	50.939
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	1.000	653	231.867	1.852.630	50.939	2.140.089
Transferencia a resultados acumulados			50.939		(50.939)	
Resultado del período					68.317	68.317
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	1.000	653	285.806	1.852.630	68.317	3.298.406

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Fornax Group  
 Carlos Montufar  
 Representante Legal

  
 Valeria Bravo  
 Contadora General

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN  
RETEL.COM S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo provisto por clientes	276,906	130,868
Efectivo utilizado en proveedores	(193,074)	(205,885)
Efectivo utilizado en otros	(22,177)	(16,078)
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operacion</i>	<u>56,655</u>	<u>208,905</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo utilizado en otros pasivos financieros	(109,236)	(161,565)
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</i>	<u>(109,236)</u>	<u>(161,565)</u>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	(52,579)	47,337
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	61,014	16,677
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>8,435</u>	<u>64,014</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Fornax Group  
Carlos Montufar  
Representante Legal

  
Valeria Bravo  
Contadora General

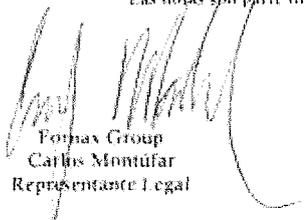
**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN  
RETELCOM S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERÍODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN  
POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
Resultado del período	68 317	50 919
<b>Partidas de conciliación entre el resultado del período neto y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	3 244	3 244
Depreciaciones de propiedades de inversión	34 621	34 621
Reverso de ingreso por cesión de inversiones permanentes	(500)	-
Impuesto a la renta	19 448	15 500
<b>Resultado del período conciliado</b>	<u>125 130</u>	<u>104 313</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(56 464)	117 501
Disminución de otras cuentas por cobrar	-	522
Disminución de anticipo proveedores y terceros	187	7 158
Aumento de impuestos corrientes	(22 257)	(19 855)
Aumento (Disminución) de proveedores	14 981	(4 514)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	190	(1 004)
(Disminución) Aumento de pasivos por impuestos corrientes	(5 110)	1 781
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>56 657</u>	<u>208 902</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Fornax Group  
Carlos Montúfar  
Representante Legal

  
Valeria Bravo  
Contadora General

# ***REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.***

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

### **1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 12 de noviembre del 1997, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El objeto de la Compañía es la prestación de servicios de telecomunicación, comercialización. Instalación, montaje, asistencia técnica, mantenimiento, prestación de todo tipo de servicios relacionados directa o indirectamente con el área de las telecomunicaciones. Establecimiento, instalación, puesta en funcionamiento, explotación y desarrollo de sistemas de comunicaciones personales, telepuertos satelitales, buscapersonas interactivos, televisión por cable. Suministro, importación, exportación, agenciamiento, instalación consignación provisión compra venta al por mayor y menor, reparación, mantenimiento, ensamblaje y fabricación de materiales, equipos accesorios, partes piezas y repuestos maquinaria y más elementos para fax, telex, telefonía celular, o móvil, actos de comercio importación y exportación.

Las actividades principales de la Compañía se centran en el arrendamiento de inmuebles adquiridos en varias localidades del país. Estos arrendamientos se encuentran formalizados con contratos de concesión.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

#### **➤ Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

**REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **a. Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

#### **b. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

#### **c. Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

#### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

### 1. Activos financieros

Los activos financieros representan los saldos pendientes de cobro a clientes y otros cuentas por cobrar; las cuentas por cobrar a clientes son reconocidos por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

### 2. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Accionistas de la Compañía

Las transacciones que REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A., realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); reembolsos financieros, garantías y avales.

### 3. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales y terceros.

### 4. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

*Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **5. Proveedores**

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

#### **6. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

#### **7. Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### **8. Otros pasivos**

Los otros pasivos representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de bienes y prestación de servicios a terceros.

#### **d. Propiedad, planta y equipo**

El costo de los elementos de propiedades y equipos es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades y equipos se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y los porcentajes de depreciación son los siguientes:

<u>Detalle de activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
Muebles y enseres	10	10%
Maquinara y equipos	10	10%

**e. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

La entidad elegirá como política contable el **modelo del valor razonable**, contenido en los párrafos 33 a 55 de la NIC 40 Propiedades de inversión o el **modelo del costo**, contenido en el párrafo 56, y aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

La NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores señala que se realizará un cambio voluntario en las políticas contables únicamente si dicho cambio diese lugar a que los estados financieros proporcionen información más relevante y fiable sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones sobre la situación financiera de la entidad, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo. Es altamente improbable que un cambio del modelo del valor razonable al modelo del costo proporcione una presentación más relevante.

La Compañía como política contable ha elegido valorar los activos de inversión bajo el **método del costo**.

**f. Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes corresponden a inversiones en acciones mantenidas en compañías subsidiarias. Una subsidiaria es una compañía controlada por otra (conocida como controladora). Las inversiones en subsidiarias se encuentran presentadas al valor nominal o costo de adquisición.

**g. Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA en ventas, retenciones en la fuente y a las retenciones del IVA.

**h. Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran, las reservas, los resultados acumulados, otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez y el resultado del periodo.

**i. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes arrendados, netos de descuentos, devoluciones e impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía.

**j. Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

**k. Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2015 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2014). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

**l. Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

*Efectivo en caja y bancos:* Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

*Actividades de operación:* Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

*Actividades de inversión:* Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

*Actividades de financiación:* Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA**

**a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía**

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

**b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia**

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, las cuales permiten su aplicación anticipada.

REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Iniciativa sobre información a revelar: revelación de partidas materiales, presentación de rubros en estados financieros de acuerdo a su relevancia, notas no deben guardar un orden
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	Contabilización de plantas productoras a largo ciclo como propiedades y equipos / Método aceptable de depreciación que no esté relacionado con ingresos ordinarios

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

a) **Principales enmiendas que entran en vigencia en el 2016**

**Enmienda a la NIC 16 Propiedad, planta y equipo - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación**

La enmienda a la NIC 16 de Propiedad, planta y equipo, prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda aclara que hay múltiples factores que influyen en los ingresos ordinarios y que no todos esos factores están relacionados con la manera como el activo es usado o consumido. La enmienda enlista otros procesos, actividades de venta, cambios en volúmenes de venta y precios e inflación como ejemplos de tales factores. Los ingresos ordinarios por consiguiente reflejan el patrón de beneficios económicos que son generados a partir de la operación del negocio más que los beneficios económicos que estén siendo consumidos mediante el uso del activo.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de sus propiedades y equipos. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos; por lo tanto, considera que no existirá impacto en los estados financieros por aplicación de esta enmienda.

**Enmienda a la NIC 38 Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de amortización**

La modificación a la NIC 38 de Activos Intangibles, introduce la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- En las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
- Cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Al igual que la enmienda a la NIC 16, esta modificación aclara que hay múltiples factores que influyen en los ingresos ordinarios y que no todos esos factores están relacionados con la manera como el activo es usado o consumido. También se introduce una guía para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

Actualmente, la Compañía no presenta activos intangibles dentro de sus estados financieros; por lo tanto, no se verá afectado por la aplicación de esta norma.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

## 5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, las mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 30 días y en el caso de sus compañías relacionadas, el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que mantengan.

### *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

*Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

*Riesgo de Moneda*

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

*Gestión del Capital*

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2015	2014
Total pasivos	656,092	706,267
Menos: efectivo	(11,435)	(64,014)
Deuda neta	644,657	642,253
Total patrimonio	2,208,468	2,140,089
<b>Índice deuda - patrimonio ajustado</b>	<b>0.29</b>	<b>0.30</b>

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, están compuestos por:

	2015	2014
Banco Produbanco S.A.	10,572	62,670
JP Morgan Chase Bank	863	1,344
<b>Total</b>	<b>11,435</b>	<b>64,014</b>

## 7. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están conformados por:

	2015	2014
Juan Carlos Serrano Valdivieso	206,662	192,550
Shemlon S.A.	53,340	-
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	17,780	-
Comerpoint Negocios S.A.	2,432	-
Dexicorp S.A.	-	31,200
<b>Total</b>	<b>280,214</b>	<b>223,750</b>

## 8. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se componen de:

	2015	2014
<b>Activos</b>		
Crédito tributario retención IVA	5,828	-
Crédito tributario impuesto renta	5,194	8,213
<b>Total</b>	<b>11,022</b>	<b>8,213</b>
<b>Pasivos</b>		
Retenciones en la fuente	244	1,224
IVA en ventas	-	2,870
Retenciones de IVA	-	1,260
<b>Total</b>	<b>244</b>	<b>5,354</b>

## 9. ANTICIPOS PROVEEDORES Y TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de anticipos proveedores y terceros se presenta en US\$ 200,000; y corresponde al anticipo entregado a Inmopastizales del 10 de octubre del 2012.

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los períodos 2015 y 2014, fue como sigue:

### 2015

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Maquinaria y equipos	25,115	-	25,115
Muebles y enseres	21,392	-	21,392
	<b>46,507</b>	<b>-</b>	<b>46,507</b>
(-) Depreciación acumulada	(33,196)	(3,244)	(36,440)
<b>Total</b>	<b>13,311</b>	<b>(3,244)</b>	<b>10,067</b>

### 2014

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Maquinaria y equipos	25,115	-	25,115
Muebles y enseres	21,392	-	21,392
	<b>46,507</b>	<b>-</b>	<b>46,507</b>
(-) Depreciación acumulada	(29,952)	(3,244)	(33,196)
<b>Total</b>	<b>16,555</b>	<b>(3,244)</b>	<b>13,311</b>

## 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de propiedades de inversión en los periodos 2015 y 2014, fue el siguiente:

2015

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Terrenos	2,004,384	-	2,004,384
Edificios	692,414	-	692,414
	<b>2,696,798</b>	-	<b>2,696,798</b>
(-) Depreciación acumulada	(374,917)	(34,621)	(409,538)
<b>Total</b>	<b>2,321,881</b>	<b>(34,621)</b>	<b>2,287,260</b>

2014

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Terrenos	2,004,384	-	2,004,384
Edificios	692,414	-	692,414
	<b>2,696,798</b>	-	<b>2,696,798</b>
(-) Depreciación acumulada	(340,296)	(34,621)	(374,917)
<b>Total</b>	<b>2,356,502</b>	<b>(34,621)</b>	<b>2,321,881</b>

## 12. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2015, las inversiones permanentes corresponden a la cesión de 500 acciones al valor nominal de US\$ 1 de la compañía Belmontte S.A. a favor de REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.; inversión que se encuentra presentada a su valor nominal.

### 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los saldos de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a:

2015

Detalle	Desde	Hasta	Valor	Tasa
<b>Corriente</b>				
JP Morgan Chase Bank N.A. – capital (1)	22/08/2011	31/07/2016	635,000	0.3084% LIBOR de 3M + 7%
JP Morgan Chase Bank N.A. - intereses			5,330	
		<b>Total</b>	<b>640,330</b>	

2014

Detalle	Desde	Hasta	Valor	Tasa
<b>Corriente</b>				
JP Morgan Chase Bank N.A. - intereses			5,230	
<b>No corriente</b>				
JP Morgan Chase Bank N.A. – capital (1)	22/08/2011	31/07/2016	635,000	0.3084% LIBOR de 3M + 7%

(1) El valor del capital de este préstamo debe ser pagado a la fecha de vencimiento de la obligación; no así, los intereses son cancelados de forma mensual de acuerdo a la tasa negociada.

### 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de otros pasivos financieros se encuentra conformado por:

		2014
Préstamos accionistas	(1)	57,150
Wadehouse		3,086
<b>Total</b>		<b>60,236</b>

(1) El valor de estos pasivos financieros fueron cancelados en el periodo 2015.

## 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

El capital social es de US\$ 1,000 dividido en 1,000 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas. La Compañía al 31 de diciembre del 2015 presenta el valor de US\$ 653.

### Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido distribuidas a sus accionistas.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 16. INGRESOS

Los ingresos generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2015 y 2014, son los siguientes:

	2015	2014
Ingresos por arriendos	333,370	313,200
Otros ingresos	500	167
<b>Total</b>	<b>333,870</b>	<b>313,367</b>

## 17. GASTOS

Los gastos generados por la operación del negocio durante los períodos 2015 y 2014, son los siguientes:

	2015	2014
Gastos generales	88,919	143,123
Honorarios profesionales	53,553	15,875
Intereses	46,940	46,564
Depreciaciones	37,865	37,865
Arriendos	5,970	965
Servicios públicos	505	262
Otros gastos	12,353	2,265
<b>Total</b>	<b>246,105</b>	<b>246,919</b>

## 18. IMPUESTO A LA RENTA

### Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2015 y 2014 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2015 y 2014, fueron las siguientes:

**Continúa en la siguiente página...**

REPRESENTACIÓN DE TELEFONÍA Y COMUNICACIÓN RETELCOM S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

	2015 (1)	2014
(=) Utilidad contable	87,765	66,449
(+) Gastos no deducibles locales	634	-
(+) Gastos no deducibles del exterior	-	15
(=) Utilidad gravable	88,399	66,464
Base Imponible 22%	88,399	66,464
<b>(=) Impuesto causado</b>	<b>19,448</b>	<b>14,622</b>
<b>Anticipo de impuesto a la renta del período</b>	<b>5,303</b>	<b>15,509</b>
(=) Impuesto a la renta determinado	19,448	15,509
(-) Retención en la fuente	(16,429)	(19,855)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(8,213)	(3,867)
<b>(=) Crédito Tributario</b>	<b>(5,194)</b>	<b>(8,213)</b>

(1) A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía aún no ha presentado a la Administración Tributaria, la declaración del Impuesto a la Renta del periodo 2015. El Apoderado General de la Compañía considera que los valores detallados serán los que se informe al organismo de control al momento de su presentación.

#### Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2014.

#### 19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$ 15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2015, no superaron el importe de los US\$ 3 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía no se encuentra en la obligación de elaborar el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 21 de marzo del 2016, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 30 de marzo del 2016 para su aprobación definitiva. En opinión del Representante Legal de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.