

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

P.Z. Comercializadora Cia. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de Abril del 2002, con el objeto de dedicarse a la venta al por mayor y menor de plástico y producción al menor de polietileno y PVC.

La oficina principal está ubicada en la Av. De los Arupos E1-100 y Av. Galo Plaza Lasso, en la ciudad de Quito. Las ventas se realizan en una base de alrededor 50 clientes; en consecuencia las actividades de P.Z. Comercializadora Cia. Ltda. y sus resultados dependen actualmente de las transacciones realizadas con dichos clientes.

2. RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional.

2.3 Efectivo

Incluye los depósitos a la vista en Bancos y Saldo de Caja Chica al cierre del ejercicio.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y Pasivos Corrientes

2.4.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “Efectivo & Equivalentes al Efectivo”; “Cuentas y Documentos por cobrar Comerciales Corrientes “ y “Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes”.

Sus pasivos corrientes en la categoría de “Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes”, “Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados”; “Provisiones Corrientes” y “Pasivos por Ingresos Diferidos”,

(a) Documentos y Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivo Corriente

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Empresa reconoce un activo o pasivo en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo previo documento legalmente autorizado.

Medición inicial -

Los activos y pasivos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo no es designado como valor razonable a través de ganancias y pérdidas y se considere significativo.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Inventarios

En base a los saldos finales respecto a la toma física realizada al 31 de Diciembre 2015 tanto de Producto Terminado y Mercadería en almacén así como Mercadería en Tránsito- Comprado a Terceros.

(b) Pasivos No Corrientes

- a) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- b) Otros pasivos No Corrientes y Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por financiamiento para capital de trabajo. Las cuentas por pagar son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Provisión Cuentas Incobrables y Deterioro

La empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 No fue requerido el registro de provisiones por determinación razonable de cuentas incobrables.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la empresa especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se determina la Baja en Cuentas cuando No se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La depreciación del equipo de cómputo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada; no se considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Durante el 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables y el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la comercialización de bienes efectos de su actividad económica. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

2.8 Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones y normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la empresa se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes: El Enfoque de la cartera vencida más de 90 días de acuerdo a las políticas establecidas de cobro.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Pasivo No Corriente: Cuentas y Documentos por Pagar que se ligán estrechamente con el apalancamiento financiero y Crédito a Mutuo respecto a sus obligaciones a largo plazo por préstamos accionistas que se mantiene en la determinación bajo la Junta General de Accionistas de recapitalización.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo

En base a la actividad económica de P.Z. Comercializadora Cia. Ltda., estableciendo una consolidación financiera se debe considerar el factor de la competencia sobre precios y productos en la producción y comercialización del polietileno, tecnificación constante de acuerdo a las exigencias del mercado actual y el costo de producción que deben ser considerados como factores de riesgo.

Las actividades de la empresa exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la compañía y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas; debido a su baja volatilidad, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldos adecuados.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

(d) Riesgo de capitalización

Préstamos de relacionados que proporciona a la empresa todo el apoyo financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio 2015:

	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	15.257.37
Activos Financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales Corrientes No Relacionadas	264.600.10
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales Corrientes Relacionadas	2.652.56
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes No Relacionadas	2.100.00
(-)Deterioro Acumulado de Valor de Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales por Incobrabilidad	<u>(11.591.87)</u>
Total Activos Financieros	<u>273.018.16</u>
Pasivos Corrientes	
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas	24.670.93
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes Relacionadas	6.286.37
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes No Relacionadas	<u>10.025.26</u>
Total Pasivos Corrientes (Proveedores Exterior/Locales)	<u>40.982.56</u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Gastos Administrativos	<u>2015</u>
Importaciones de Bienes No Producidos por el Sujeto Pasivo	3.768.76
Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones Materia Gravada IESS	9.230.52
Aportes a la Seguridad Social	1.572.66
Beneficios Sociales e Indemnizaciones y Otras Remuneraciones que No Constituyen Materia Gravada de IESS	742.08
Operaciones de Regalías, Servicio Técnico, Administrativos de Consultoría & Similares	59.575.45
Consumo de Combustibles & Lubricantes	1.535.30
Mantenimiento y Reparaciones	4.994.61
Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	3.163.63
Seguros y Reaseguros (Primas y Secciones)	15.841.01
Transporte	2.853.62
Gastos de Gestión	7.437.21
Servicios Públicos	2.251.46
Impuestos, Contribuciones y Otros	7.616.90
Depreciación del Costo Histórico Propiedad Planta y Equipo No Acelerada	13.848.25
Gasto de Viaje	27.367.64
Otros Gastos	8.161.19
Total Gastos:	<u><u>169.960.29</u></u>

7. GASTOS FINANCIEROS

Gastos Financieros	<u>2015</u>
Costo de Transacción (Comisiones Bancarias, Honorarios, Tasas entre otros)	<u>462.95</u>
Total Gastos Financieros	<u><u>462.95</u></u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015, comprende la cartera por cobrar de \$ 264,600.10 Comerciales Corrientes a diversos clientes No relacionados y \$ 2,652.56 Comerciales Corrientes con Clientes Relacionados.

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los Activos Fijos se presentan a continuación:

Descripción

Muebles y Enseres	5.293.21
Costo Histórico	

Maquinaria y Equipo	105.877.67
Costo Histórico	

Equipos de Computación	15.184.99
Costo Histórico	

Vehículos	87.214.65
Costo Histórico	

Total Propiedad Planta & Equipo Costo Histórico	213.570.52
--	-------------------

Adquisiciones y Bajas Propiedad Planta & Equipo 2015

Maquinaria y Equipo	
Adquisición	12.474.59
Baja	(1.872.00)

Vehículos	
Adquisición	25.169.37
Baja	(30.868.90)

Equipos de Computación	
Baja	(15.184.99)

(-) Depreciación Acumulada	(86.809.60)
-----------------------------------	--------------------

Total Propiedad Planta y Equipo Valor en Libros:	116.478.99
---	-------------------

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS y DETERMINACIÓN DEL COSTO DE VENTAS

COSTOS DE VENTAS:

Inventario Inicial de Bienes No Producidos por el Sujeto Pasivo	50.754.93
(+) Compras Netas Locales de Bienes No Producidos por el Sujetos Pasivo	134.603.88
(+) Importaciones de Bienes No Producidos por el Sujeto Pasivo	342.618.94
(-) Inventario Final de Bienes No Producidos por el Sujeto Pasivo	(47.654.87)

(=) Costo de Ventas

480.322.88

COSTOS DE PRODUCCIÓN:

Mano de Obra

Sueldos y Salarios y Demás Remuneraciones que Constituyen Materia Gravada IESS	17.356.85
Beneficios Sociales, Indemnizaciones y Otras Remuneraciones que No Constituyen Materia Gravada del IESS	2.722.70
Aporte a la Seguridad Social (Incluye Fondos de Reserva)	2.697.76

Materiales Directos

Mantenimiento y Reparaciones	62.547.36
Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	3.939.13

Costos Indirectos

Seguros y Reaseguros	821.88
Depreciación No Acelerada Propiedad Planta y Equipo	10.814.66
Depreciación del Ajuste Acumulado por Reexpresiones o Revaluaciones Propiedad Planta y Equipo	16.214.69

(=) Costo de Producción

117.115.03

TOTAL COSTOS (VENTAS + PRODUCCIÓN)

597.437.91

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES CORTO PLAZO

Composición:

Proveedores Locales Relacionados	6.286.37
Proveedores Locales No Relacionados	188.43
Proveedores del Exterior No Relacionados	24.482.50
Obligaciones con la Administración Tributaria	10.025.26
Obligación con el IESS	748.41
Por Beneficios a Empleados	1.283.88
Provisiones	903.84
Anticipo Clientes	4.375.00
Total Obligaciones Corto Plazo	<u><u>48.293.69</u></u>

12. SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes No relacionadas y Relacionadas respectivamente al cierre del año, se incluye bajo la denominación de Otras Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes y Crédito a Mutuo con accionistas comunes:

Otras Cuentas y Documento por Pagar No Corrientes a Accionistas, Socios, Partícipes, Beneficiarios u Otros Titulares con Dere	192.501.12
Otras Cuentas y Documento por Pagar No Corrientes Otras No Relacionadas	10.000.00
Crédito a Mutuo	129.231.50
Total Pasivo No Corriente	<u><u>331.732.62</u></u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

Conciliación Contable del Impuesto a la Renta Corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	71.884.39
Menos - 15% Participación de Trabajadores	(10.782.66)
Mas - Gastos No Deducibles (1)	47.690.06
Base Tributaria	108.791.79
Tasa Impositiva	0.22
Impuesto a la Renta Definitivo	23.934.19
Menos - Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	(6.866.41)
Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	17.067.78
Mas - Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	6.866.41
Menos - Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal	(8.875.29)
Menos - Crédito Tributario Años Anteriores	(4.023.39)
Menos - Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas Ejercicios Fiscales Anteriores	(18.799.08)
Saldo a Favor de la Compañía:	(7.763.57)

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por retenciones asumidas, intereses, multas no deducibles y pagos considerados por la administración y en concordancia con la normativa tributaria vigente; como no deducibles.

Se incluye para este año Crédito Tributarios Años anteriores tanto de Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta como Impuesto a la Salida de Divisas.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Créditos Tributarios -

Composición:

Retenciones en la Fuente que le efectuaron en el Ejercicio Fiscal	8.875.29
Crédito Tributario Años Anteriores Impuesto Renta	4.023.39
Crédito Tributario ISD	16.177.69
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	37.812.27
Impuesto Diferidos: Crédito Tributario ISD	18.799.08
Total Créditos Tributarios:	<u>85.687.72</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y a la fecha comprende 5,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Se determina una Reserva Legal de \$ 4,022.93 USD.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Mónica Patiño Gass
Representante Legal



Ing. Alberto Sánchez
Contador
Reg. 9496

* * * *