

CORPORACION SIETEALNUEVE S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERIODOS
2015 y 2014**

INDICE

CONTENIDO

Página

Siglas y abreviaturas utilizadas

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Dictamen profesional de los Auditores Independientes

1

Estados de situación financiera

3

Estados de resultados

4

Estados de cambios en el patrimonio

5

Estados de flujos de efectivo

6

Nota a los estados financieros

8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	Corporación Sieteal nueve S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
N°	Número
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América
UAF	Unidad de Análisis Financiero



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CORPORACION SIETEALNUEVE S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios, de flujo de efectivo, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Medianas y Pequeñas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, al respecto. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Excepción

4. De acuerdo con el avalúo predial del Municipio de Cuenca del año 2015, los bienes inmuebles de la Compañía están valorados en USD 1.972.966. Los estados financieros los presenta valorados en UDS 1.457.564, lo que genera una subvaloración del activo en USD 515.402.

Opinión

5. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, excepto por lo mencionado en el párrafo cuatro, la situación financiera de **CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIF para PYMES.

Énfasis

6. Con fecha 05 de Noviembre de 2015, la Compañía cambió su objeto social a "compra - venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados, como: edificios de apartamentos y viviendas; edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones; instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos; incluye el alquiler de casas y apartamentos amueblados o sin amueblar por períodos largos, en general por meses o por años".

De acuerdo a lo establecido en artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3, de la ley de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, la Compañía debe designar un oficial de cumplimiento y reportar la información que corresponda a la Unidad de Análisis Financiero UAF, obligación que no ha cumplido la Compañía.

Informe de cumplimiento tributario.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2016.

Nexoauditores Nexaudit Cia. Ltda.
SC.- RNAE N° 942

Cuenca, 25 de Marzo de 2016

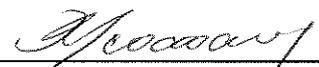
A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and curves.

Ing Com. Saúl Vázquez León
GERENTE
Registro Nacional No.28990

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	116.139	108.326
Activos financieros	3	515.418	450.943
Servicios y otros pagos anticipados		689	2.642
Activos por impuestos corrientes		18.915	22.929
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	4	<u>1.430.712</u>	<u>1.438.490</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.081.873</u>	<u>2.023.330</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar		23.596	19.247
Obligaciones con instituciones financieras	5	1.667	28.807
Otras obligaciones corrientes	6	45.338	33.655
Cuentas por pagar diversas relacionados	7	218.941	270.005
Anticipos de clientes		55.869	123.802
Otros pasivos corrientes		<u>11.653</u>	<u>9.231</u>
TOTAL PASIVOS		357.064	484.747
PATRIMONIO			
Capital social	8	9.359	9.359
Reservas		4.680	469
Otros resultados integrales		1.405.063	1.405.064
Resultados acumulados		92.351	46.561
Resultados del ejercicio		<u>213.356</u>	<u>77.130</u>
TOTAL PATRIMONIO		1.724.809	1.538.583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.081.873</u>	<u>2.023.330</u>


 Ing. Frank Tosi Torres
 Gerente General


 CPA. Rosa Jarama Jarama
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas (netas)	9	242.644	204.274
Costos de venta		(17.031)	(55.870)
Ganancia bruta		225.613	148.404
Gastos de venta	10	(24.646)	(18.375)
Gastos de administración	11	(23.722)	(33.532)
Gastos financieros		(2.401)	(903)
Otros ingresos		<u>82.385</u>	<u>12.919</u>
Resultado antes de impuestos		257.229	108.513
Impuesto a la renta	12	(43.873)	(31.383)
Utilidad del período		213.356	77.130


 Ing. Frank Tosi Torres
 Gerente General

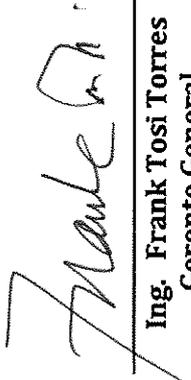

 CPA. Rosa Jarama Jarama
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo inicial al 01 de Enero del 2014	9.359	469	1.405.064	40.856	5.705	1.461.453
Transferencia				5.705	(5.705)	-
Utilidad del ejercicio					77.130	77.130
Saldo final 31 Diciembre del 2014	9.359	469	1.405.064	46.561	77.130	1.538.583
Transferencia		4.211		45.790	(50.000)	-
Dividendos					(27.130)	(27.130)
Utilidad del ejercicio					213.356	213.356
Saldo final 31 Diciembre del 2015	9.359	4.680	1.405.064	92.351	213.356	1.724.809


 Ing. Frank Tosi Torres
 Gerente General


 CPA. Rosa Jarama Jarama
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	75.420	46.210
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	178.169	195.801
Otros cobros por actividades de operación	14.453	12.919
<i>Clases de pagos por actividades de operación</i>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(83.417)	(150.559)
Impuesto a las ganancias pagados	(31.383)	(11.239)
Gastos financieros	(2.401)	(712)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.759)	(14.554)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(15.759)	(14.554)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(51.848)	(50.512)
Pago de préstamos bancarios	(27.140)	(50.512)
Dividendos pagados	(24.708)	-
VARIACIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	7.813	(18.856)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>108.326</u>	<u>127.182</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>(116.139)</u>	<u>108.326</u>

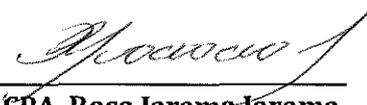
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	257.229	108.513
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(7.846)	(13.182)
Ajustes por gasto de depreciación	23.537	18.200
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(31.383)	(31.383)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(173.963)	(49.121)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	(64.475)	(8.474)
Variación en otras cuentas por cobrar	-	(78.864)
Variación en otros activos	5.968	-
Disminución en cuentas por pagar comerciales	3.541	16.474
Variación en otras cuentas por pagar	(51.064)	1.600
Variación anticipo de clientes	(67.933)	-
Disminución en otros pasivos	-	<u>20.143</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación	<u>75.420</u>	<u>46.210</u>



Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General



CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACION GENERAL**

CORPORACIÓN SIETE AL NUEVE S. A.- Fue constituida según escritura pública el 01 de Julio de 2008 en la ciudad de Cuenca- Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 08 de Agosto de 2008 bajo el N° 493, con un capital suscrito de USD 9.359,00.

La última reforma al objeto social y reforma integral al estatuto la realizó, según escritura pública el 05 de Noviembre de 2015, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de Noviembre de 2015, con el N° 942, repertorio número 11485.

El objeto social de la Compañía es la compra - venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados, como: edificios de apartamentos y viviendas; edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones; instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos; incluye el alquiler de casas y apartamentos amueblados o sin amueblar por períodos largos, en general por meses o por años.

1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional.- La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda .- El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de anticipos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente:

- Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por venta de servicios realizadas en el curso normal de operaciones de la Compañía. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses).
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas, estas cuentas corresponden a los montos originados por préstamos y venta de servicios, se registra su valor nominal y no genera intereses.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

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

- Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Propiedades, planta y equipo

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vida útil años	Deprec. %
Edificios	30	3,33
Vehículos	5	20

Revaluación.- El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio a "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Pasivos financieros.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Obligaciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de bienes y servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- Comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

Partes relacionadas.- Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ingresos por arrendamientos.- La NIC 17 será de aplicación a los acuerdos mediante los cuales se ceda el derecho de uso de activos, incluso en el caso de que el arrendador quedara obligado a prestar servicios de cierta importancia en relación con la explotación o el mantenimiento de los citados bienes. Por otra parte, esta Norma no será de aplicación a los acuerdos que tienen la naturaleza de contratos de servicios, donde una parte no ceda a la otra el derecho a usar algún tipo de activo.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Estimación de vidas útiles de y edificios y vehículos.- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de tasa de interés.**- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.-** Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2015 - 2014
Banco Guayaquil S.A.	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-

La calificación de riesgo es tomada de la página virtual de la Superintendencia de Bancos, sin cambios en ambos períodos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

Administración del riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A. cta. N° 3484648104	76	1
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 5207	1.188	-
Inversiones Banco de Machala S.A. (*)	89.975	84.752
Inversiones Banco Pichincha C.A. (*)	24.900	-
Inversiones Banco Bolivariano S.A.	-	23.573
Total	<u>116.139</u>	<u>108.326</u>

(*) Detalle de las inversiones realizadas en los períodos 2015 y 2014:

Entidad Financiera	Certificado N°	Inversión	Int. nom.	Int. efect.	Días	Emisión	Vencimiento
Banco de Machala S.A.	BM\$150054	89.974	6,50%	6,65%	1097	13/05/2015	14/05/2018
Banco Pichincha C.A.	2300658000	<u>24.900</u>	6,00%	6,00%	1098	11/03/2015	13/03/2018
Total		<u>114.874</u>					

Entidad Financiera	Certificado N°	Inversión	Interés nominal	Interés efectivo	Días	Emisión	Vencimto.
Banco de Machala S.A.	BM\$ 150037	84.752	6,00%	6,18%	367	2/05/2014	4/05/2015
Banco Bolivariano S.A.	04001DPV00 9835-4	<u>23.573</u>	6,00%	6,17%	365	6/02/2014	6/02/2015
Total		<u>108.325</u>					

(*) Las inversiones del período 2015 tienen vencimiento superiores a doce meses, sin embargo la Compañía las presenta en el corto plazo.

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes arriendos	20.020	15.900
Curtiembre Renaciente S.A. T/C AMEX (relacionados)	27.158	30.105
Curtiembre Renaciente S.A. (relacionados) (1)	439.923	392.934
Otros relacionados	3.634	-
F.T.I. del Ecuador S.A. (relacionado)	19.773	12.004
Otras cuentas por cobrar	4.910	-
Total	<u>515.418</u>	<u>450.943</u>

(1) El préstamo a Curtiembre Renaciente S.A. (relacionados) no genera rendimientos financieros y no se establece fecha de vencimiento.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre el movimiento de los activos fijos se presentan como sigue.

	<u>Saldo inicial al 31-</u> <u>Dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final al 31-</u> <u>Dic-15</u>
Terrenos	969.744		969.744
Edificios	487.820		487.820
Vehículos	14.554	15.759	30.313
Subtotal	1.472.118	15.759	1.487.877
Depreciación acumulada	(33.628)	(23.537)	(57.165)
Total	<u>1.438.490</u>	<u>(7.778)</u>	<u>1.430.712</u>

	<u>Saldo inicial al 31-</u> <u>Dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final al 31-</u> <u>Dic-14</u>
Terrenos	969.744		969.744
Edificios	487.820		487.820
Vehículos	-	14.554	14.554
Subtotal	1.457.564	14.554	1.472.118
Depreciación acumulada	(15.427)	(18.200)	(33.628)
Total	<u>1.442.137</u>	<u>(3.646)</u>	<u>1.438.490</u>

5.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre los saldos por pagar por préstamos bancarios se presentan como sigue:

<u>N° de operación</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Inicio</u>	<u>Finalización</u>	<u>2015</u>
Tarjetas Crédito	Banco de Guayaquil	20.000		15/05/2014	09-dic-15	<u>1.667</u>
	Total					<u>1.667</u>

<u>N° de operación</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Inicio</u>	<u>Finalización</u>	<u>2014</u>
968800-963976	Banco de Guayaquil	20.000	11,5	26-dic-13	10-ag-15	14.150
Tarjetas Crédito	Banco de Guayaquil	20.000		15-05-14	09-dic-15	12.800
	Sobregiros Bancarios					<u>1.857</u>
	Total					<u>28.807</u>

6.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre quedan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	1.465	2.273
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>43.873</u>	<u>31.382</u>
Total	<u>45.338</u>	<u>33.655</u>

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS (RELACIONADOS)**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 incluye una cuenta por pagar a sus accionistas por el valor de USD 218.941 y USD 270.005 respectivamente, obligaciones que no generan costos financieros ni estipulan fecha de vencimiento.

8.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre el capital de la Compañía está conformado por 9.359 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, la participación accionaria se distribuye como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda.	4	0,04%
Tosiholding S.A.	9.315	99,53%
Tosí Roman Frank Carlos	1	0,00%
Tosi Roman Giulio José	1	0,00%
Tosi Torres Deborah Aida	11	0,00%
Tosi Torres Frank Carlos	5	0,00%
Tosi Torres Gioia Yolanda	11	0,00%
Tosi Torres Lorie Grace	<u>11</u>	<u>0,00%</u>
Total	<u>9.359</u>	<u>100%</u>

9.- VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas arriendo de bodegas	231.825	202.571
Servicios administrativos	<u>10.819</u>	<u>1.703</u>
Total	<u>242.644</u>	<u>204.274</u>

10.- GASTOS DE VENTA

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados del período fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Promoción y publicidad	252	124
Notarios y registradores de la propiedad o mercantil	168	11
Depreciación de propiedades, planta y equipo	23.537	18.200
Otros gastos	<u>689</u>	<u>40</u>
Total	<u>24.646</u>	<u>18.375</u>

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****11.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración al 31 de Diciembre se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios profesionales y dietas personas naturales	2.750	1.750
Mantenimiento y reparaciones	1.527	1.265
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	2.554	2.679
Impuestos, contribuciones y otros	14.075	11.674
Gastos no deducibles	1.904	15.932
Otros gastos	<u>912</u>	<u>232</u>
Total	<u>23.722</u>	<u>33.532</u>

12.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones legales, la Compañía procede a determinar el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

13.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3 y 7.

A continuación las transacciones entre relacionados al 31 de Diciembre de 2015, las mismas que incluyen saldos iniciales.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

<u>Relacionado</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Prést. Entregds</u>	<u>Pago de préstamos</u>	<u>Dividend. Declarado</u>	<u>N° de transacc.</u>
Tosi Torres Lorie Grace	1.690		1.199		21.679	32	27
Tosi Holding S.A.	3.000		30.003			27.002	12
Curtiembre Renaciente S.A.				27.158			19
Curtiembre Renaciente S.A.		1.427		439.923			46
F.T.I. del Ecuador S.A.				19.773			11
Tosi Torres Frank			31.571		24.157	15	19
Tosi Román Frank						3	1
Gerardo Ortíz e Hijos C. Ltda.						11	1
Tosí Torres Gioia					20.543	32	11
Tosi Torres Deborah			1.199		21.711	32	14
Tosi Roman Giulio José					3	3	2
Otros relacionados				3.634			5
Total	<u>4.690</u>	<u>1.427</u>	<u>63.972</u>	<u>490.488</u>	<u>88.093</u>	<u>27.130</u>	<u>168</u>

14.- CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTO DE INFORMACION

El Art. 11 del "Instructivo para la prevención de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de los sujetos obligados, personas jurídicas, a informar a la UAF, según Resolución N° UAF-DG-SO-2014-001 de Mayo 27 del 2014, publicada en el Registro Oficial N°283 de Julio 07 de 2014, establece los reportes que deben ser remitidos a la Unidad:

- Reporte de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o; de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas. Para tal efecto deberá adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas sólo deberá realizarse cuando tuviera constancia material del intento del hecho.
- Reporte de operaciones y transacciones individuales, cuya cuantía se igual o superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas, así como las operaciones o transacciones múltiples que en conjunto sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un período de treinta días (Reporte de operaciones y transacciones individuales que igualen o superen el umbral RESU).
- Reporte de operaciones y transacciones individuales propias nacionales e internacionales, cuya cuantía sea igual o superior a los diez mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas.

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía no ha cumplido con lo estipulado en el marco regulatorio previamente mencionado.

16.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

CORPORACIÓN SIETEALNUEVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Las recomendaciones efectuadas por auditoría externa preliminar han sido implementadas.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y 25 de Marzo 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
