

CAFFERINI S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
CAFFERINI S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **CAFFERINI S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La administración de **CAFFERINI S.A.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAFFERINI S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F)

Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "N.I.A.A." y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Guayaquil – Ecuador
Abril 8 del 2016


Ing. María Verónica Cárdenas V.
Registro Auditor Independiente
No. SC-RNAE-812

AGUC
Auditor Independiente

CAFFERINI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LA SERIE	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
800.00	-	-	-	3,439,400.94	9,705,974.69	88,721.21 (88,721.21)	13,225,996.84
800.00	-	-	-	88,721.21	9,705,974.69	-	13,225,996.84
800.00	-	-	-	3,519,122.15	9,705,974.69	-	13,225,996.84
800.00	-	-	-	-92,718.96	9,705,974.69	1,618,794.05	13,861,911.93
800.00	-	-	-	2,556,243.19	9,705,974.69	1,618,794.05	13,861,911.93

Saldo inicial 2014

Transferencia de utilidades

Pérdido utilidades

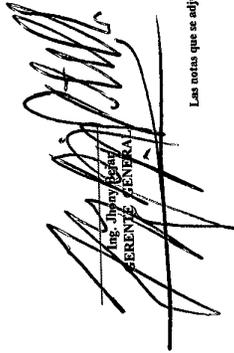
Utilidad ejercicio 2014

Saldo final 2014

Otros ajustes

Utilidad ejercicio 2015

Saldo final al 31 de diciembre 2015

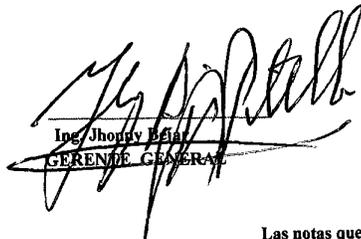

Ing. Jhany Vera
CONTADOR GENERAL


CPA. Alex Vera
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

Año 2015

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	60,495.44
	(2,627,823.16)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	196,531.48
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	194,049.80
Otros cobros por actividades de operación	2,481.68
Clases de pagos por actividades de operación	(2,750,548.77)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(203,180.11)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-
Otros pagos por actividades de operación	2,547,368.66
Impuestos a las ganancias pagados	73,805.87
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,965,557.92
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	1,965,557.92
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	722,760.68
Otros ajustes	(982,778.96)
Pagos de préstamos	1,705,539.64
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	60,495.44
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1,159.83
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	61,655.27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	62,815.10


Ing. Jhonny Béjar
GERENTE GENERAL


CPA. Alex Vera
CONTADOR GENERAL

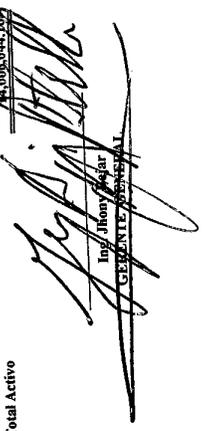
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

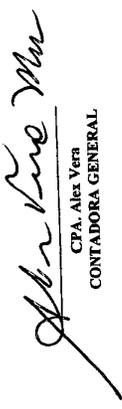
CAFFERINI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Atte
Auditor Independiente

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Notas	Año 2015	Año 2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	61,657.27	1,159.83
Activos financieros			Cuentas y documentos por pagar Impuesto a la renta Otras cuentas por pagar
Otras cuentas por cobrar	6	2,914,222.00	63,850.00 80,098.96 183.26
Activos por impuestos corrientes		74,517.06	73,805.87
Total activos corrientes		<u>3,056,665.94</u>	<u>265.93</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo (neto)	9	7,862,231.55	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	7	3,087,146.67	-
Total activos no corrientes		<u>10,949,378.22</u>	<u>74,071.80</u>
Total Activo		<u>14,006,044.16</u>	<u>144,132.22</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Capital social	14	800.00	800.00
Otros resultados integrales		9,705,974.69	9,705,974.69
Resultados acumulados	14	2,536,343.19	3,430,400.94
Unidad del ejercicio		1,618,794.06	88,721.21
Total patrimonio		<u>13,861,911.94</u>	<u>13,225,896.84</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>14,006,044.16</u>	<u>13,299,968.64</u>


 Inf. Henry Pizarro
 GERENTE GENERAL


 CPA Alex Vera
 CONTADORA GENERAL

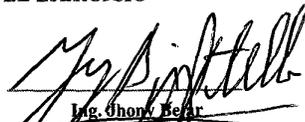
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

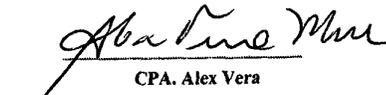
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

AAVE
Auditor independiente

CAFFERINI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

OPERACIONES CONTINUAS:	NOTA	Año 2015	Año 2014
Ingresos ordinarios	11	196,531.48	193,087.65
Ingresos Exentos	11	1,705,539.64	-
Costo de ventas		-	10,532.34
UTILIDAD BRUTA		<u>1,902,071.12</u>	<u>182,555.31</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	12	203,180.11	20,028.23
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,698,891.01</u>	<u>162,527.08</u>
FINANCIEROS Y OTROS:			
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>1,698,891.01</u>	<u>162,527.08</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	10	<u>80,098.96</u>	<u>73,805.87</u>
Sub-total		<u>80,098.96</u>	<u>73,805.87</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1,618,792.05</u></u>	<u><u>88,721.21</u></u>


Ig. Ghony Bear
GERENTE GENERAL


CPA. Alex Vera
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

AACV
Auditor Independiente

CAFFERINI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
800.00	-	-	3,430,400.94	88,721.21	9,705,974.69	88,721.21 (88,721.21)	13,225,896.64
800.00	-	-	-	88,721.21	9,705,974.69	-	13,225,896.64
800.00	-	-	-	3,519,123.15	9,705,974.69	-	13,225,896.64
800.00	-	-	-	-982,778.96	9,705,974.69	1,618,794.05	13,861,911.93
800.00	-	-	2,536,433.19	-	9,705,974.69	1,618,794.05	13,861,911.93

Saldo inicial 2014

Transferencia de utilidades

Reporto utilidades

Utilidad ejercicio 2014

Saldo final 2014

Transferencia de utilidades

Utilidad ejercicio 2015

Saldo final al 31 de diciembre 2015

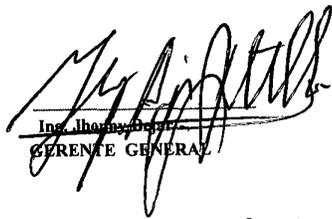
[Signature]
Ing. Jorge Luis
SERRANO
CONTADOR GENERAL

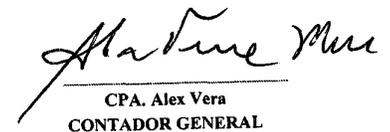
[Signature]
CPA. Alex Vera
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

Año 2015

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	60,495.44
	(2,627,823.16)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	196,531.48
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	194,049.80
Otros cobros por actividades de operación	2,481.68
Clases de pagos por actividades de operación	(2,750,548.77)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(203,180.11)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-
Otros pagos por actividades de operación	2,547,368.66
Impuestos a las ganancias pagados	73,805.87
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,965,557.92
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	1,965,557.92
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	722,760.68
Dividendos pagados	(982,778.96)
Pagos de préstamos	1,705,539.64
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	60,495.44
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,159.83
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	61,655.27


Ing. Jhonny Vera
GERENTE GENERAL


CPA. Alex Vera
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1. Constitución y Operaciones:

CAFFERINI S.A. fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 5 de Septiembre del 2002. El objeto principal de la Compañía es la prospección, exploración, adquisición, explotación, de toda clase de minas y negocios afines a este objeto.

1.2. Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento de lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.1C1. CPAIFRS.11.03, del 15 de marzo del 2011 que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para CAFFERINI S.A. los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones han sido promulgadas conjuntamente con la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales no son de aplicación obligatoria, citamos estas normas:

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Norma	Tipo de cambio	Fecha de aplicación
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación	1 enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados	1 enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto	1 enero del 2013
NIIF 12	Mejora, revelaciones de participaciones en otras entidades	1 enero del 2013
NIIF 13	Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación en aquellos que puedan ser relevantes para la Compañía, se señalan a continuación:

- a) La NIIF. 9 describe seguimientos técnicos para la clasificación y mediación de activos financieros, los cuales se clasifican en función al modelo de negocio y al flujo de caja contractuales. Esta NIIF será efectiva a partir de enero del 2015.
- b) La NIIF 13, describe seguimientos, técnicas sobre como el valor razonable es medido y reemplaza la guía de medición del valor razonable que actualmente varias NIIF está en su aplicación. Esta NIIF es efectiva para periodos que inician en enero del 2013.
- c) La NIIF 19, cambia el concepto de beneficios a empleados y clarifica los conceptos de beneficios de empleados a corto y a largo plazo. Las ganancias o pérdidas actuariales que siguen de beneficios para empleados se reservan en su totalidad en los resultados, esta NIIF reemplaza y elimina esta opción y requiere que su total ganancia o pérdida se registren en otros resultados. Esta NIIF es de aplicación a partir de enero 1 del 2013.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

2.2 Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la N.I.C. 21 (Efecto 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; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

3.2.Efectivo y equivalente al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3.Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4.Propiedad, Planta y Equipo

❖ **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

3.5 Documentos y cuentas por pagar

CAFFERINI S.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2015 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

3.6 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, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. 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 puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.7 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es

probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

3.8 Estimaciones contables

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 Compañía 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.9 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Cafferini S.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

3.10 Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

El departamento de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Bancos (i)	61,657.27	1,159.83

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Jorge Verdu	850,040.00	-
Bugalu	820,000.00	-
Enrique Verdu	639,776.62	-
Jorge Verdu IESS	200,223.28	-
Jhonny Bejar	199,876.67	172,991.67
Compañía Verdu	184,305.43	135,949.64
ViolettaCorp	20,000.00	-
Otros	-	414.30
Total	2,914,222.00	309,355.61

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Enrique Verdu	1,110,823.18	1,110,823.18
Jorge Verdu	1,088,323.32	1,088,323.32
Bugalu	808,000.00	808,000.00
ViolettaCorp	80,000.17	80,000.17
Total	3,087,146.67	3,087,146.67

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Anticipo impuesto a la renta	78,168.48	72,553.58
Retención fuente	1,940.00	1,930.48
Crédito tributario	678.19	-
Total	<u>80,786.67</u>	<u>74,484.06</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Terrenos	<u>7,862,231.55</u>	<u>9,827,789.47</u>

10. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2015	Año 2014
a- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:		
Utilidad/Pérdida antes de deducciones:	(6,648.63)	166,611.35
15% Participación a trabajadores	-	-
b- CONCILIACIÓN IMPUESTO AL RENTA:		
Utilidad/Pérdida antes de deducciones	(6,648.63)	166,611.35
(-) Participación a trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	-	-
(-) Deducción discapacitados	-	-
Base impuesto a la renta	(6,648.63)	166,611.35
Impuesto a la renta:		
22% impuesto	-	36,654.50
c- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:		
Impuesto a la renta causado	-	36,654.50
Menos:		
Anticipo retenciones en la fuente		7,380,87
Anticipo determinado ejercicio fiscal	80,098.96	
Saldo anticipo pendiente	1,980.48	1,252.29
Retención en la fuente	1,940.00	1,930.48
Crédito tributario años anteriores	678.19	
Saldo a favor Contribuyente	(687.71)	(678.19)

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 51 de su Reglamento establece la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, si la junta de accionistas decide reinvertir se calculará sobre el valor de las utilidades que reinviertan aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

11. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2015	Año 2014
Ingresos por venta de materiales	196,531.48	193,087.65

Ingresos Exentos

	Año 2015	Año 2015
Venta de Macrolote	1,705,539.64	1,705,539.64

12. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

	Año 2015	Año 2014
Contribuciones e impuestos	124,210.17	14,922.00
Comision Vta Macro	47,946.43	-
Intereses y Multas	10,958.14	-
Gastos de IVA	6,757.83	1,021.51
Gos Aud Externa	5,000.00	-
Honorarios	4,937.96	10,532.34
Gastos Varios	3,126.20	4,084.27
Otros menores	175.00	-
Gos Legales	61.62	-
Gos Bancarios	6.76	-
Total	203,180.11	30,560.12

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

PATRIMONIO

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2015, el capital social de **CAFFERINI S.A.** por US\$ 800,00 está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las Compañías Anónimas transfieran la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15. RESULTADOS ACUMULADO PROVENIENTE DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 556 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de las pérdidas acumuladas, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas o devuelta a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2015	Año 2014
Otros resultados integrales	9,705,974.69	9,705,974.69
Resultados acumulados	2,536,343.19	3,430,400.94
	<u>12,242,317.88</u>	<u>13,136,375.63</u>

16. SITUACIÓN FISCAL

Las declaraciones de impuestos a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015, 2014, 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

CAFFERINI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O.494 del 31 de diciembre 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no registra transacciones relacionadas con sociedades, como lo indica el Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

18. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor n cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

19. INFORME TRIBUTARIO

De acuerdo a la disposición de la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero 2004 ser Servicio se Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre 2015 la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

21. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son las consideradas inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe (Abril 8 del 2016) no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse.