

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: auditedmar.auditores@gmail.com
Telf: (593) 042-214-700
Cel: 0994350453, 0999081151
Guayaquil Ecuador



CAINE S.A.

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2015
e informe de la Auditoría Externa**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CAINE S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de la empresa **CAINE S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y los estados financieros de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estado de flujos de efectivo del ejercicio en mención, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

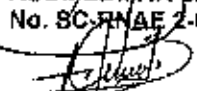
Es responsabilidad de la administración de la compañía la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron 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 si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizables son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAINE S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y los resultados integrales, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

AUDITORES Y CONSULTORES
AUDIFEDMAR S.A.
No. SC-RNAE 2-648

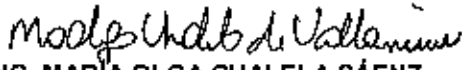

Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

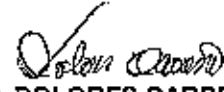
Marzo 23 del 2016

CAINE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
ACTIVO		
CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	402,376.99	37,950.16
ACTIVOS FINANCIEROS (Nota B)	960,739.00	1,435,978.96
INVENTARIOS (Nota C)	835,805.27	1,031,050.36
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	2,511.83	6,436.48
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0.00	4,214.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,201,433.09	2,515,630.49
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota E)	156,348.40	172,749.95
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	0.00	668,116.42
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota F)	4,617.47	4,617.47
TOTAL DEL ACTIVO	2,362,398.96	3,361,114.33
PASIVO		
CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Nota G)	225,113.45	83,291.11
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota H)	745,365.69	781,964.96
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Nota I)	20,212.39	4,680.20
ANTICIPOS DE CLIENTES (Nota J)	56,747.47	0.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (Nota K)	232,269.35	232,269.35
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,279,708.35	1,102,205.62
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	22,125.77
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0.00	268,511.03
ANTICIPO DE CLIENTES (Nota J)	1,033,564.19	1,282,758.01
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,033,564.19	1,573,394.81
TOTAL PASIVO	2,313,272.54	2,675,600.43
PATRIMONIO NETO (Nota L)	49,126.42	685,513.90
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,362,398.96	3,361,114.33

Ver notas a los estados financieros

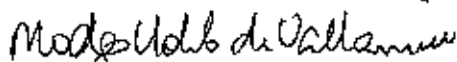

ING. MARÍA OLGA CHALELA SÁENZ
GERENTE GENERAL


E.C. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL

CAINE S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS (Nota M)		
VENTAS	667,300.93	307,959.86
OTROS INGRESOS	3,292.34	26,847.78
TOTAL INGRESOS	<u>670,593.27</u>	<u>334,807.66</u>
 MENOS COSTO DE VENTAS (Nota N)		
	<u>326,531.59</u>	<u>75,281.57</u>
 UTILIDAD BRUTA	<u>344,061.68</u>	<u>259,526.09</u>
 GASTOS (Nota O)		
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	132,809.24	107,334.49
GASTOS FINANCIEROS	71,473.22	93,183.28
OTROS GASTOS	73,105.47	9,120.75
 TOTAL GASTOS	<u>277,387.93</u>	<u>209,638.52</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	66,673.75	49,887.57
 IMPUESTO A LA RENTA(Nota P)	<u>34,944.81</u>	<u>12,872.25</u>
 UTILIDAD NETA	<u>31,728.94</u>	<u>37,015.32</u>

Ver notas a los estados financieros

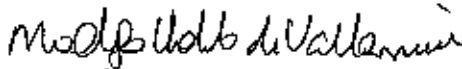

ING. MARÍA OLGA CHALELA SÁENZ
GERENTE GENERAL

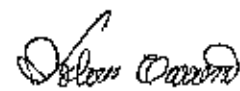

EC. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL

CAINE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en U.S. dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
				GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	800.00	400.00	0.00	705,382.03	-257.90	-57,835.55	840,496.58
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS				-57,835.55		57,835.55	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO						37,015.32	37,015.32
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	800.00	400.00	0.00	647,546.48	-257.90	37,015.32	686,513.90
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS				37,015.32		-37,015.32	0.00
TRANSFERENCIA DE UTILIDADES ACUMULADAS			670,000.00	-670,000.00			0.00
ABSORCIÓN DE CTAS INCÓGNITAS			-668,116.42				-668,116.42
UTILIDAD DEL EJERCICIO						31,728.94	31,728.94
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015	800.00	400.00	1,883.58	14,571.80	-257.90	31,728.94	49,126.42

Ver notas a los estados financieros


ING. MARÍA OLGA CHALELA SÁENZ
GERENTE GENERAL


EC. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL

CAINE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	667,300.93	194,296.92
Otros cobros por actividades de operación	3,292.34	26,847.78
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-550,989.56	-187,116.99
Otros pagos por actividades de operación	-38,599.27	-889,062.70
Intereses pagados	-71,473.22	-93,183.28
Otras entradas (salidas) de efectivo	892,726.23	489,443.51
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>904,257.45</u>	<u>-237,774.76</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	668,116.42	498.11
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>668,116.42</u>	<u>498.11</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-1,207,947.04	240,091.14
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>-1,207,947.04</u>	<u>240,091.14</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>364,426.83</u>	<u>2,814.49</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	<u>37,950.16</u>	<u>35,135.67</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>402,376.99</u>	<u>37,950.16</u>

Ver notas a los estados financieros

Maria Olga Chalela Sáenz
ING. MARÍA OLGA CHALELA SÁENZ
GERENTE GENERAL

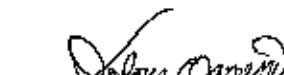
Dolores Carreño Coronado
EG. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL

CAINE S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en U.S. dólares)

	el 31 de diciembre del 2015	el 31 de diciembre del 2014
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,673.75	49,887.67
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	16,401.56	17,492.07
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-34,844.81	-12,872.25
	<u>-18,543.26</u>	<u>4,619.82</u>
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
cuentas por cobrar clientes	137,053.93	-113,662.96
anticipo a proveedores	3,924.65	7,492.30
otras cuentas por cobrar	338,186.03	-648,701.89
inventarios	195,245.09	-27,448.06
activos por impuestos corrientes	4,214.53	595.65
cuentas y documentos por pagar	141,622.34	56,433.73
obligaciones con instituciones financieras	-36,599.27	434,891.60
obligaciones con la administración tributaria	15,532.19	4,618.18
anticipos de clientes	56,747.47	0.00
cuentas por pagar diversas relacionadas	0.00	-6,500.00
	<u>856,126.96</u>	<u>-292,282.15</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	904,257.45	-237,774.76

Ver notas a los estados financieros


ING. MARÍA OLGA CHALELA SÁENZ
GERENTE GENERAL


EC. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

1.- ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

CAINE S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivoe Zurita Zambrano, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 3 de mayo del 2004 por un período de 50 años. Su capital social suscrito y pagado es de US\$800,00 dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas razón de un dólar cada una (US\$ 1,00).

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, calle Carlos Luis Plaza Dañín No. 300 – C.C.Plaza Quil L-15 y su actividad principal es la compra-venta, construcción y alquiler de bienes inmuebles.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y preparados a partir del 1 de enero del 2012 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de CAINE S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas abajo. En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La preparación de los estados financieros se efectuó sobre bases contables de empresas que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos. Al 31 de diciembre del 2015 los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$921.724,74 los resultados del año representan una utilidad de US\$ 31.728,94 después del impuesto a la renta.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo - Incluye el efectivo en caja y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

2.3 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en 3 categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes, (2) Cuentas por cobrar relacionadas y (3) Otras cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a CAINE S.A. como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

2.3.1 Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía tiene liquidez, sus activos corrientes cubren 1,72 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 97,92% por sus acreedores.

2.4 Inventarios

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que no supera el valor de mercado. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. Cuando el valor neto realizable sea menor que su costo, debe aminorarse directamente su importe en libros, reconociéndose la correspondiente pérdida en la cuenta de resultados.

2.5 Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que posee la Compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un período. Un elemento de propiedades, planta y equipo se medirá por su costo al momento de su reconocimiento inicial.

La compañía ha optado por medir posteriormente las partidas de propiedades, planta y equipo a al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso que existan.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, las cuales se muestran a continuación:

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3

2.6 Deterioro del valor de los activos

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Así mismo, la empresa evalúa al final de cada período de balance, si existe deterioro de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.7 Impuesto a las ganancias

La provisión para impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

La tarifa del impuesto a la renta para las personas jurídicas en el 2015 dependerá de la composición accionaria al 31 de diciembre del 2014. La tarifa general es del 22% sobre su base imponible. La tarifa del 25% sobre su base imponible si la sociedad incluye accionistas, socios, participantes constitu-

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

yentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social, si es menor al 50% se aplica proporcionalmente.

El impuesto corriente por pagar de la empresa está basado en las ganancias fiscal del año y está constituida a la tasa del 25% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25% sobre la suma de los coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de 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. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.8 Participación de Trabajadores en las utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga; sin embargo, los trabajadores sólo podrán recibir por este concepto hasta un monto de 24 salarios básicos unificados (US\$8.496,00 calculado con SBU 2015); el excedente debe ser entregado al IESS. La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta el cumplimiento de las metas de resultados. Se reconoce una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en que se causa el beneficio. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

2.9 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del giro del negocio. Las cuentas a pagar se clasi-

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

can como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

2.12 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF".

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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

2.13 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se miden a valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere al cliente la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propie-

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

dad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en función al método del devengado, en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos y gastos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

2.16 Uso de estimaciones

Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, lo que requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales que sean necesarias. Aun cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
 (expresado en U.S. dólares)

NOTA B. ACTIVOS FINANCIEROS:

Corresponden a valores adeudados por clientes, compañías relacionadas y otras que han sido otorgados a corto plazo para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía.

	2015	2014
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES NO RELACIONADOS	65,014.18	121,920.00
CLIENTES RELACIONADOS LOCALES	0.00	80,148.09
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES (1)	882,424.84	1,131,399.10
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	13,300.00	31,064.69
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	0.00	71,447.08
TOTAL	960,739.00	1,435,978.96

Las cuentas por cobrar clientes no relacionados son por cobros de alcuotas y financiamiento hipotecarios de villas.

(1) Los valores por cobrar a las compañías relacionadas serán recuperados mediante una fusión (tiene los mismos accionistas), o se liquidarán cuando termine de vender el proyecto habitacional Metrópolis.

NOTA C. INVENTARIOS:

Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio ponderado.

	2015	2014
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA		
COSTOS DE OBRA	879,300.25	844,650.68
TERRENOS	100,188.02	130,082.68
	779,488.27	974,733.36
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA		
VILLAS TERMINADAS	56,317.00	56,317.00
TOTAL	935,805.27	2,005,783.72

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Corresponden a valores entregados en calidad de anticipo a proveedores y otros que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales de la compañía, que al término del ejercicio se encuentran pendientes de liquidar.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:
(continuación...)

	2015	2014
ANTICIPOS A PROVEEDORES	2.511,83	6.436,48
TOTAL	2.511,83	6.436,48

NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US\$ 156.348,40 al 31 de diciembre del 2015 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

- a) La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.
- b) Los porcentajes de depreciación utilizados son: Edificio 5%, Muebles y Equipos de Oficina 10%, Equipos de Computación 33%, Maquinarias y Equipos 10%.

Los activos retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

Descripción	Saldo 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2015
DEPRECIABLE				
Muebles de Oficina	3,439.31	0.00	3,569.25	4,870.06
Equipos de Oficina	7,526.81	0.00	1,548.96	5,977.85
Maquinaria y Equipos	57,905.39	0.00	9,533.44	48,071.94
Edificios	201,917.67	0.00	0.00	201,917.67
TOTAL DEPRECIABLE	275,489.17	0.00	14,651.65	260,837.52
Menos depreciación acumulada	102,739.22	16,401.55	14,651.65	104,489.12
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	172,749.95	-16,401.55	0.00	156,348.40

El gasto por depreciación de los años terminados al 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultado integral en los gastos administrativos y de ventas por US\$ 16.401.55 (2015) y US\$14.651,85 (2014).

NOTA F. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Depósito en garantía entregada a la Corporación Eléctrica Pública de Guayaquil, por contrato de servicio eléctrico.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA F. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

(continuación...)

	2015	2014
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	4,617.47	4,617.47
TOTAL	4,617.47	4,617.47

NOTA G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Comprenden el valor de las obligaciones a corto plazo, originados por la prestación de servicios, honorarios, gastos financieros entre otros, y los importes por compra de bienes necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía que se detalla como sigue:

	2015	2014
CUENTAS POR PAGAR CÍAS NACIONALES		
PROVEEDORES	82,277.98	52,784.68
FONDO DE GARANTÍA	22,030.63	0.00
CLIENTES	101,060.18	0.00
OTROS	19,744.66	30,506.43
TOTAL	225,113.45	83,291.11

NOTA H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Incluyen el valor de las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de instituciones financieras del país; a continuación, se muestran los detalles del préstamo:

Bancos	Porción Corriente	Largo Plazo	Total
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Internacional	742,677.12	0.00	742,677.12
PTM212 - OP#100316457 Concedido el 6/11/2015 por el monto de \$397,951.01 a 215 días con interés del 11.23%,	342,677.12	0.00	342,677.12
PTM220 - OP#100316717 Concedido el 30/12/2015 por el monto de \$400,000 a 180 días con interés del 11.23%. VTO. 27/06/2016	400,000.00	0.00	400,000.00
Interés	2,688.57	0.00	2,688.57
Banco Internacional	2,688.57		2,688.57
Total Obligaciones Bancarias al 31.12.2015	745,365.69	0.00	745,365.69

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:
(continuación...)

El comportamiento de las obligaciones bancarias durante el presente año se muestra así:

Descripción	Saldo 01.01.2015	Créditos	Pagos	Saldo 31.12.2015
Doctos por pagar corto plazo				
Bco. Internacional	777,376.75	797,951.01	832,850.64	742,677.12
Doctos por pagar largo plazo				
Bco. Internacional	268,511.03	0.00	268,511.03	0.00
Sub-total	1,045,887.78	797,951.01	1,101,361.67	742,677.12
Interés	4,588.21	68,972.98	70,872.62	2,688.57
Total Obligaciones Bancarias	1,050,475.99	866,923.99	1,172,234.29	745,365.69

NOTA I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA 12%, impuesto al valor agregado IVA 12% por \$191,89. Se efectuó la provisión y cancelación del impuesto a la renta causado en el presente ejercicio por US\$ 20,020.50.

Detalle	Saldo 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2015
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	303.92	3,580.04	3,741.16	142.80
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	3.79	710.87	697.18	17.48
IVA COBRADO 12%	4,372.40	784.07	5,124.95	31.61
	4,680.20	5,074.98	9,563.29	191.89
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	0.00	34,944.81	14,924.31	20,020.50
TOTAL OBLIG. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	4,680.20	40,019.79	24,487.60	20,212.39

NOTA J. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Bajo este rubro se han acumulado los dineros que se han recibido anticipadamente por parte de los clientes para compra de vivienda, al 31 de diciembre del 2015 se muestran de la siguiente manera:

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA J. ANTICIPOS DE CLIENTES:
(continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CLIENTES CON ABONOS A CUENTA	411,484.39	564,419.32
CLIENTES CON DESEMBOLSOS BANCARIOS	264,748.71	332,129.76
CLIENTE CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	153,068.66	195,442.53
CLIENTES RESCILIADOS	0.00	131,564.97
CLIENTES CON DESCUENTOS CONTRATISTAS	2,556.83	2,556.83
OTROS CLIENTES	258,453.07	56,644.60
TOTAL	<u>1,090,311.66</u>	<u>1,283,750.01</u>

Los anticipos de clientes se los ha clasificado a corto y largo plazo, según se muestra:

POR CONCEPTO DE:	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
ABONOS A CUENTA	7,515.00	403,969.39	411,484.39
DESEMBOLSOS BANCARIOS	17,535.00	247,213.71	264,748.71
CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	26,450.00	126,618.66	153,068.66
OTROS CLIENTES	5,247.47	255,762.43	261,009.90
TOTAL	<u>56,747.47</u>	<u>1,033,564.19</u>	<u>1,090,311.66</u>

NOTA K. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Corresponden a valores que se adeuda a la compañía relacionada Construprint S.A. por préstamos recibidos para gastos propios de la empresa; al 31 de diciembre del 2015 se muestra de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CUENTAS POR PAGAR OTROS CIA	232,269.35	232,269.35
TOTAL	<u>232,269.35</u>	<u>232,269.35</u>

Caine S.A. liquidará la cuenta por pagar que tiene con la compañía relacionada Construprint S.A. una vez que termine de vender el proyecto habitacional desarrollado en la Urbanización Metrópolis.

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social – El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2015 de US\$800,00 está conformado por ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA L. PATRIMONIO:
(continuación...)

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece para la constitución de la reserva legal, una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas. El saldo al 31 de diciembre del 2015 de US\$400,00 representa el 50% del capital pagado.

Reserva Facultativa - La Ley permite que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un monto para formar la reserva especial o facultativa. El saldo de esta reserva es decidido por la Junta General, así como el fin específico de este fondo. El saldo al 31 de diciembre del 2015 de US\$1.883,58.

Resultados Acumulados:

- Adopción por primera vez de las NIIF. - Saldo deudor al 31 de diciembre del 2015 por US\$257,90 cargado al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 01 de enero del 2010.
- Ganancias (Pérdidas) acumuladas. - Corresponden a los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2015 suman US\$14.571,80.

Utilidad del Ejercicio. - Los resultados del presente ejercicio económico arrojaron una utilidad de US\$31.728,94 después del impuesto a la renta.

NOTA M. INGRESOS:

Los ingresos obtenidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 provienen de ventas de viviendas que tiene la compañía y se encuentran soportadas con la emisión de facturas que cumplen con los requisitos que señala el Reglamento de Facturación.

	2015	2014
VENTAS		
VENTA DE BIENES	646.225,50	175.065,00
VENTA DE SERVICIOS	21.075,43	132.894,88
	667.300,93	307.959,88
OTROS INGRESOS	3.292,34	26.847,78
TOTAL	670.593,27	334.807,66

NOTA N. COSTOS DE VENTAS:

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por US\$326.531,59 y US\$75.281,57 representan 48,68% (2015) y el 22,49% (2014) sobre el total de ingresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA Q .NUEVAS NORMAS, ENMIENDAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONAL MENTE:
(continuación...)

Norma	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de
NIC 1	Mejora, Concepto de materialidad, orden de las notas a los estados financieros, presentación de subtotales, políticas de contabilidad y desagregación	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda, Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Mejora, Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2010
NIC 27	Enmienda, Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIC 10 NIC 12 NIC 28	Enmienda, Aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda, Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora, Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerán como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIIF 15	Mejora, Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Se deroga NIC 11, NIC 16, SIC 31, CINIIF 13, 15 Y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 8	Mejora, Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda, Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de cobertura para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "Créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 10 NIC 28	Enmienda, Sobre la venta o aportes de activos al inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

CAINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA Q. NUEVAS NORMAS, ENMIENDAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE:
(continuación...)

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las que se detallan a continuación

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado el 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: 1) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; 2) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; 3) "NIIF 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y, 4) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la NIIF 16 de Arrendamientos, la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

NOTA S. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de CAINE S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

NOTA T. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros auditados, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos.