

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 1: Organización, propósito y antecedentes

CAINE S.A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vlgésimo Quinto del cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano, 31 de Marzo del 2004 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 3 de Mayo del 2004.

El capital autorizado es de un mil seiscientos dólares (US\$1.600,00) y el capital suscrito y pagado es de ochocientos dólares (US\$ 800,00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una, según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano el 31 de Marzo del 2004.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal es la compra-venta y alquiler de bienes inmuebles.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación:

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 sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las NIIF promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

CAINE S. A. en 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

a) Moneda funcional.-

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c) Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Las inversiones adquiridas por la compañía corresponden a papeles comprados con el objetivo de obtener una rentabilidad sobre los valores invertidos a una determinada fecha, considerándose en la contabilidad como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La compañía clasifica sus activos financieros en tres categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes, (2) Otras cuentas por cobrar, (3) Cuentas por Cobrar compañías relacionadas que devengan el 2% de interés.

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.

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% (79,60% en el año 2014), por sus acreedores.

d) Inventarios

Los Inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método promedio. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, indirecta; otros costes directos e indirectos y gastos generales empleados en la construcción de viviendas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

e) Propiedades, planta y equipos

Estos activos están valuados al costo de adquisición, la depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para efectos de declaración del impuesto sobre la renta. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

ACTIVOS

| | Años |
|-----------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinarias y Equipos | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Equipo de Oficina | 10 |
| Equipo de Computación | 3 |

f) Intereses

Son registrados bajo el método del devengado y se origina por préstamos otorgados a la compañía.

g) 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 de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

h) 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.

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

Provisiones

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades

i) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga, esta provisión está sujeta a la norma que entró en vigor en el año 2010 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.

j) 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.

j) 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 futuras o aumento de capital.

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

k) Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF 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, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizados en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De presentarse saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido si lo hubiere.

l) Utilidad / Pérdida del Ejercicio

Corresponde al resultado obtenido durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 después de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

m) Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

n) Uso de estimaciones

Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con las 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 Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La compañía a diciembre del 2015 maneja una caja chica que sirve para los distintos gastos de la operación de la empresa:

| Caja Chica | Año 2015 | Año 2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Departamento Administración | 10.00 | 10.00 |
| TOTAL | US\$ 10.00 | US\$ 10.00 |

Además al 31 de diciembre del 2015 se dispone de dos cuentas corrientes de Bancos Locales, en donde se efectúa los depósitos de las ventas de los bienes inmuebles y pagos a proveedores.

| Bancos Locales | Año 2015 | Año 2014 |
|---|------------------------|-----------------------|
| Banco Internacional Cta. Cte. # 10001003354 | US\$ 401,890.81 | US\$ 34,657.19 |
| Banco del Pichincha Cta. Cte.# 3245170404 | 476.18 | 3,282.97 |
| TOTAL GENERAL EN BANCO | US\$ 402,366.99 | US\$ 37,940.16 |

Nota No. 4 Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en:

| | Año 2015 | Año 2014 |
|---|------------------------|--------------------------|
| Cuentas x Cobrar Clientes Relacionados locales | US\$ 0.00 | US\$ 121,920.00 |
| Cuentas x Cobrar clientes no Relacionadas Locales | US\$ 65,014.16 | US\$ 80,148.09 |
| Otras Cuentas por Cobrar relacionadas locales | US\$ 882,424.84 | US\$ 1'131,399.10 |
| Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas locales | US\$ 13,300.00 | US\$ 31,064.69 |
| TOTAL | US\$ 960,739.00 | US\$ 1'364,531.79 |

Cuentas por Cobrar Clientes

La cuenta por cobrar clientes corresponde al cobro de alícuotas mensuales de la Administración de la Urbanización Metrópolis correspondiente a las casas entregadas la misma que no devengan intereses, el saldo al 31 de diciembre del 2015 fue de US\$.65,014.16

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 4 Activos Financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

En la cuenta por cobrar a compañías relacionadas a corto plazo, se refieren a préstamos recibidos la misma que generó un interés del 2% anual siendo estas al 31 de diciembre del 2015 US\$.882,424.84

Otras Cuentas por Cobrar

En la cuenta otras cuentas por cobrar a corto plazo, se refieren a valores otorgados para operaciones normales de la compañía. Al 31 de Diciembre del 2015 su saldo es de US\$.13,300.00.

m) Inventarios

| | Año 2015 | Año 2014 |
|---|------------------------|--------------------------|
| Costos Directos de Construcción | US\$. 212,278.01 | US\$. 384,959.35 |
| Costo Indirecto de Obra | US\$. 467,024.24 | US\$. 459,691.33 |
| Otros Gastos | US\$. 0.00 | US\$. 0.00 |
| Terreno | US\$ 100,188.02 | US\$ 130,082.68 |
| SUB-TOTAL | US\$ 779,488.27 | US\$ 974,733.36 |
| Inventario de Producto Terminado | | |
| Villas Terminadas | US\$ 56,317.00 | US\$ 56,317.00 |
| TOTAL | US\$ 835,805.27 | US\$ 1'031,050.36 |

En el Inventario de Productos en Proceso se encuentra los gastos que incurren directamente en la construcción de las villas y que se los clasifica en:

- ✓ Infraestructura en donde incluimos todos los gastos de excavaciones y rellenos, construcción de aceras y bordillos, instalaciones sanitarias, carpintería metálica, nivelación de terreno etc.
- ✓ Costo Directo de Villas se clasifica por Metrópolis A que está conformado por las Mza. 807 Metrópolis C y la Mza. 922 que corresponde a los Locales Comerciales desde el Bloque # 1 hasta el 7, en donde se incluye los gastos de mano de obra y los materiales para la construcción que se utiliza directamente en la construcción de las villas
- ✓ Costo Indirecto corresponde a los valores que no influyen directamente en la construcción de las villas como servicios de Dirección Técnica, Fiscalización de obra, permisos e impuestos para la construcción de vivienda, seguro, gastos de venta etc.

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 4 Activos Financieros (continuación)

n) Servicios y Otros Pagos Anticipados

| | Año 2015 | Año 2014 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| ANTICIPO A PROVEEDORES | US\$ 2,511.83 | US\$ 6,436.48 |
| TOTAL | US\$ 2,511.83 | US\$ 6,436.48 |

Anticipo a Proveedores y Contratistas

Corresponde a valores adeudados por anticipo a proveedores que han sido otorgados a corto plazo para la compra de materiales para la construcción de la Urbanizaciones Metrópolis de los locales comerciales C, siendo canceladas semanalmente de acuerdo al avance de obra notificado por el Fiscalizador para así cumplir con las entregas de las villas.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía refleja un impuesto causado por US\$ 34,944.81 el cual fue mayor al impuesto mínimo a la renta por US\$13,261.60, el impuesto a la renta causado fue compensado con las retenciones en la fuente que le efectuaron en el presente ejercicio por US\$ 264.76 y con crédito fiscal de ejercicios anteriores por US\$4,214.53, el valor de US\$ 10,445.02 se compensa con el pago de los anticipos de impuesto a la renta de Julio y Septiembre del 2015. La conciliación tributaria del año 2015, arrojó un impuesto a pagar por US\$ 20,020.50.

Por el saldo a favor puede solicitarse el pago en exceso, presentarse el reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario in intereses con el impuesto a la renta que cause la compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de la declaración.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

| | Año 2015 | Año 2014 |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|
| Retenciones en la Fuente Impto. Renta | US\$ 0.00 | US\$ 2,816.58 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta | 0.00 | US\$ 1,397.95 |
| TOTAL → | US\$ 0.00 | US\$ 4,214.53 |

CAINE S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 5 Activos Financieros no corrientes

Propiedades, Planta y Equipo

La compañía cuenta con Activos Fijos como Muebles y enseres, Bien Inmuebles y Maquinarias y Equipos que son utilizados en la parte Administrativa y Operativa de la empresa.

| ACTIVO FIJO | Año 2015 | Año 2014 | % Depreciación |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Maquinaria y Equipo | US\$ 48,071.94 | US\$ 57,605.38 | 10 |
| Equipo de oficina | 5,977.85 | 7,526.81 | 10 |
| Muebles y Enseres | 4,870.06 | 8,439.31 | 10 |
| Bien inmueble | 201,917.67 | 201,917.67 | 5 |
| Total Activo Fijo | US\$ 260,837.52 | US\$ 275,489.17 | |
| Menos Deprec. Acumulada | - 104,489.12 | - 102,739.22 | |
| Total Activo Fijo Neto | US\$ 156,348.40 | US\$ 172,749.95 | |

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.

Nota No. 5 Activos Financieros No Corrientes

Los activos financieros no corrientes están conformados por valores entregados en calidad de préstamos y otros que generan intereses entre el 2% y 3% anual. La compañía ha dado de baja las cuentas por cobrar incobrables por los intereses no cancelados por International Housing Group Inc.

| | Año 2015 | Año 2014 |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| CUENTAS POR COBRAR AL EXTERIOR | US\$ 0.00 | US\$ 71,447.08 |
| TOTAL → | US\$ 0.00 | US\$ 71,447.08 |

o) Otros Activos No Corrientes

En otros activos no corrientes es el depósito en garantía entregado a la Corporación Eléctrica Pública de Guayaquil por contrato de servicio.

| DEPOSITO EN GARANTIA | Año 2015 | Año 2014 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Corporac.Administrac.Temporal | US\$ 4,617.47 | US\$ 4,617.47 |
| TOTAL | US\$ 4,617.47 | US\$ 4,617.47 |

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 6. Cuentas y Documentos por Pagar

Se refiere a las obligaciones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios que no devengan intereses:

| | Año 2015 | Año 2014 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Proveedores locales relacionados | US\$ 0.00 | US\$ 30,506.43 |
| Proveedores locales no relacionados | US\$ 82,277.98 | 23,777.34 |
| Fondo de Garantía | US\$ 22,030.63 | 0.00 |
| Cuentas por Pagar Otros Proveedores | | 3,773.11 |
| Cuentas por Pagar Otros no relacionados locales | US\$ 19,744.66 | 0.00 |
| Cuentas por pagar Clientes resuelto por incumplimiento no relacionados locales | US\$100,434.56 | 0.00 |
| Cuentas por pagar clientes varios no relacionados locales | US\$ 625.62 | 0.00 |
| TOTAL | US\$ 225,113.45 | US\$ 58,056.88 |

Cuentas por Pagar a Proveedores: en donde se registran todas las facturas por concepto de compra de materiales, mano de obra y servicios de Terceros que son utilizados en el área de la construcción de vivienda y para la administración.

Nota No. 7. Cuentas y Documentos por Pagar

Documentos por Pagar a Instituciones Financieras a Corto Plazo no relacionadas locales

En esta cuenta se registra la obligación que la compañía adquirió con los Bancos Locales para financiar capital de trabajo, la compañía mantiene vigente las siguientes obligaciones a corto plazo.

| Prestamos Locales | Año 2015 | Año 2014 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Banco Internacional | | |
| Operación # 100311729 | US\$ 0.00 | US\$ 277,966.81 |
| Operación # 100314317 | US\$ 0.00 | US\$ 499,409.94 |
| Operación # 100316457 | US\$ 342,677.12 | US\$ 0.00 |
| Operación # 100316717 | US\$ 400,000.00 | US\$ 0.00 |
| TOTAL PRESTAMOS LOCALES | US\$ 742,677.12 | US\$ 777,376.75 |
| INTERESES POR PAGAR | | |
| Banco Internacional | | |
| Operación # 100311729 | US\$ 0.00 | US\$ 2,279.33 |
| Operación # 100314317 | US\$ 0.00 | US\$ 2,308.88 |
| Operación # 100316457 | US\$ 2,565.50 | US\$ 0.00 |
| Operación # 100316717 | US\$ 123.07 | US\$ 0.00 |
| TOTAL INTERESES | US\$ 2,688.57 | US\$ 4,588.21 |
| TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS | US\$ 745,365.69 | US\$ 781,964.96 |

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 8. Otras Obligaciones Corrientes

Se ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, la empresa ha efectuado retenciones en la fuente, Impuesto al valor agregado IVA 12% y se efectuó la provisión y cancelación del impuesto a la renta causado en el presente ejercicio por US\$ 34,944.81.

| ADMINISTRACION TRIBUTARIA | Año 2015 | Año 2014 |
|---|-----------------------|----------------------|
| RETENCION EN LA FUENTE IMP.RENTA | US\$ 142.80 | US\$ 303.92 |
| RETENCION EN LA FUENTE DE IVA | 17.48 | 3.79 |
| IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 31.61 | 4,372.49 |
| SUB-TOTAL | US\$ 191.89 | US\$ 4,680.20 |
| IMP.A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 20,020.50 | 0.00 |
| TOTAL OBLIG.CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA | US\$ 20,212.39 | US\$ 4,680.20 |

Nota No. 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS LOCALES

En este rubro se registra los valores que se ha recibido como préstamo de la compañía relacionada para ser usados en el desenvolvimiento normal de las actividades de la empresa como los gastos de la construcción de vivienda, administrativos etc., se devenga un interés anual del 2%.

| COMPAÑIAS RELACIONADAS LOCALES | Año 2015 | Año 2014 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Construprint S.A. | US\$ 232,269.35 | US\$ 232,269.35 |
| TOTAL | US\$ 232,269.35 | US\$ 232,269.35 |

Nota No. 10. ANTICIPO DE CLIENTES A CORTO PLAZO PASIVO CORRIENTE

En este rubro se registra todos los valores que han sido entregados por los varios clientes como anticipo para la compra de las viviendas y que al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

| Anticipos de Clientes | Año 2015 | Año 2014 |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Clientes con Abonos a Cuenta | US\$ 7,515.00 | US\$ |
| Clientes con Desembolsos Bancarios | US\$ 17,535.00 | |
| Cliente Cuota de Entrada/Reserva | US\$ 26,450.00 | |
| Otros clientes | US\$ 5,247.47 | |
| TOTAL | US\$ 56,747.47 | US\$ 988,345.11 |

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Comprende cuentas por pagar a largo plazo por concepto de fondo de garantía que los contratistas han entregado a la compañía para garantizar el cumplimiento de los trabajos de construcción y de otros proveedores.

| | Año 2015 | Año 2014 |
|-------------------------|------------------|-----------------------|
| Fondo de Garantía | US\$ 0.00 | US\$ 22,125.77 |
| Cuentas por Pagar Otros | US\$ 0.00 | US\$ 25,234.23 |
| TOTAL | US\$ 0.00 | US\$ 47,360.00 |

Nota No. 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Corresponde a varios préstamos contratados con Bancos Locales realizados para financiar capital de trabajo, la compañía mantiene vigente las obligaciones a largo plazo que se describen a continuación:

| Prestamos Locales | Año 2015 | Año 2014 |
|----------------------------------|------------------|-------------------------|
| Banco Internacional | | |
| Operación # 100311729 | US\$ 0.00 | US\$. 268,511.03 |
| TOTAL GRAL OBLIG.BANCARIA | US\$ 0.00 | US\$. 268,511.03 |

Nota No. 13 ANTICIPO DE CLIENTES A LARGO PLAZO

En este rubro se registra todos los valores que han sido entregados por los varios clientes como anticipo para la compra de las viviendas y que al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

| Anticipos de Clientes | Año 2015 | Año 2014 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clientes con Abonos a Cuenta | US\$ 403,969.39 | US\$ 564,419.32 |
| Clientes con Desembolsos Bancarios | US\$ 247,213.71 | 332,129.76 |
| Cliente Cuota de Entrada/Reserva | US\$ 126,618.66 | 195,442.53 |
| Clientes Resueltos por incumplimiento | US\$ 0.00 | 131,564.97 |
| Otros clientes varios | US\$ 265,762.43 | 59,201.43 |
| TOTAL | US\$1'033,564.19 | US\$1'272,758.01 |

CAINE S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 14. Patrimonio:

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

Reserva Legal: La empresa ha efectuado la reserva del 10% sobre la utilidad anual de acuerdo a lo que establece la Ley de Compañías y que no sobrepase el 50% del capital pagado, el saldo al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 400.00.

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 es de US\$ 1,883.58.

Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF: El saldo al 31 de Diciembre del 2015 es de US\$ 257,90 cargados al Patrimonio de los accionistas como el resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF al 1 de enero del 2010.

Resultados Acumulados – Ganancias (Pérdidas acumuladas)

Esto se origina por los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2015 suman US\$ 14,571.80.

Ganancias (Pérdidas)

En el ejercicio económico del año 2015 generó una utilidad de US\$31,728.94, después del impuesto a la renta.

| Patrimonio | Año 2015 | Año 2014 |
|--|-----------------------|------------------------|
| Capital Social | US\$ 800.00 | US\$ 800.00 |
| Reserva Legal | 400.00 | 400.00 |
| Reserva Facultativa | 1,883.58 | |
| Resultados Acum.x Aplicación primera vez de las NIIF | - 257.90 | - 257.90 |
| Ganancias Acumuladas | 14,571.80 | 647,556.48 |
| Ganancias (Perdidas) del Ejercicio | 31,728.94 | 37,015.32 |
| Total | US\$ 49,126.42 | US\$ 885,513.90 |

CAINE S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 15 Ingresos.-

La empresa reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia del bien al cliente y que se haya firmado el Acta de entrega de vivienda en donde acepta la conformidad de la misma entregándose al Departamento Legal para la elaboración de la escritura. Estos ingresos están soportados con la emisión de facturas que cumplen con los requisitos que señala el Reglamento de Facturación.

| VENTA DE BIENES | Año 2015 | Año 2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| VENTA DE CASA METROPOLIS – II-A | US\$ 0.00 | US\$ 0.00 |
| VENTA DE CASA METROPOLIS – II-C | US\$ 646,225.50 | US\$ 175,065.00 |
| VENTA DE SERVICIOS | US\$ 21,075.43 | US\$ 132,894.88 |
| SUB-TOTAL → | US\$ 667,300.93 | US\$ 307,959.88 |
| OTROS INGRESOS | US\$ 3,292.34 | US\$ 26,847.78 |
| TOTAL GENERAL DE INGRESOS => | US\$ 670,593.27 | US\$ 334,807.66 |

Nota No. 16 Egresos

COSTO DE PRODUCCION

Los costos de venta están conformado por los gastos que incurren directamente en la construcción de las villas, el valor del costo con relación al total de ingreso representa el 48.69% en el 2015 y que comparado con el año 2014 que fue del 22.49%, durante el ejercicio económico del 2015 los costos son los siguientes:

| COSTO DE PRODUCCION | Año 2015 | Año 2014 |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Costo Directo de Obra Metrópolis -IIA | | US\$ 0.00 |
| Costo Directo de Obra Metrópolis II C | US\$ 326,531.59 | US\$ 75,281.57 |
| Total Costo Directo → | US\$ 326,531.59 | US\$ 75,281.57 |

CAINE S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2015

Nota No. 17 Egresos

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

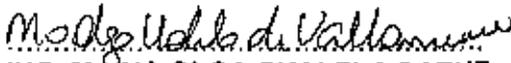
En los Gastos Administrativos se registran todos los gastos del giro propio del negocio, y en los Gastos Financieros corresponden a intereses pagados por préstamos bancarios, cuentas por pagar a compañías relacionadas y salida de divisas. Sobre el valor total de los Ingresos los Gastos Administrativos representan el 19.80% y los Gastos Financieros el 10.66%.

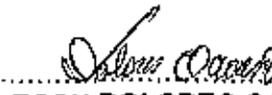
| | Año 2015 | Año 2014 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos Administrativos | US\$ 132,809.24 | US\$ 107,334.49 |
| Gastos Financieros | 71,473.22 | 93,183.28 |
| TOTAL → | US\$ 204,282.46 | US\$ 200,517.77 |

OTROS GASTOS

Los otros egresos no operacionales alcanzaron la suma de US\$ 73,105.47 representando el 10.90% sobre el total de ingresos.

| | Año 2015 | Año 2014 |
|----------------|-----------------------|----------------------|
| Otros Gastos | US\$ 73,105.47 | US\$ 8,622.64 |
| Total → | US\$ 73,105.47 | US\$ 8,622.64 |


ING. MARÍA OLGA CHALELA SAENZ
GERENTE GENERAL


ECON. DOLORES CARREÑO CORONADO
CONTADORA GENERAL
REG. # 0.4495