



***Equitatis S.A.***

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
Con informe del Auditor Independiente*

---

## Equitatis S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
con Informe del Auditor Independiente

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente _____	1
<b><u>Estados Financieros:</u></b>	
Estado de Situación Financiera _____	3
Estado de Resultados _____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Notas a los Estados Financieros _____	8

---

### **Abreviaturas Utilizadas**

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NEC: Norma Ecuatoriana de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio y Accionistas de EQUITATIS S.A.:

### **Estados Financieros Auditados**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan, de EQUITATIS S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras Notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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 sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se manifiesta a continuación, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría requiere aplicar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones de los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

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



**ECON. FREDDY COBEÑA MALDONADO**  
*fcobena@cohena.com*

Chile 303 y Luque, Edificio Torre Azul, Mezzanine Oficina 213  
Teléfono (593-4) 251 6976, Celular 0999744320  
Guayaquil-Ecuador

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

### **Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EQUITATIS S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### **Otros**

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y Accionistas de EQUITATIS S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas de Ecuador en cumplimiento de normas legales vigentes. Este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

**Econ. Freddy Cobeña Maldonado**  
No de Registro en la Superintendencia  
De Compañías RNAE-7-431  
No de Licencia Profesional: 0 775  
RUC Auditor: 0905180097

Guayaquil, 3 de Febrero del 2016.

**EQUITATIS S.A.****Estado de Situación Financiera**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014

( Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	31-dic-15	31-dic-14
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalente de Efectivo	(D)	119.466	41.491
Activos Financieros Temporales	(E)	223.451	-
Cuentas y Documentos por Cobrar	(F)	1.766.009	2.918.757
Inventarios	(G)	435.461	479.024
Activos por Impuestos Corrientes	(H)	2.734.796	2.961.763
Derechos y Otros Valores	(I)	-	24.028
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>5.279.184</b>	<b>6.425.062</b>
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(J)	10.733.200	9.392.210
Otros Activos No Corrientes	(K)	1.980	211.980
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>10.735.180</b>	<b>9.604.190</b>
<b>Total Activo</b>		<b>16.014.364</b>	<b>16.029.253</b>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones Bancarias	(L)	628.498	583.981
Cuentas y Documentos por Pagar	(M)	1.398.103	1.521.827
Otras Obligaciones Corrientes	(N)	340.274	289.810
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>2.366.875</b>	<b>2.395.619</b>
Obligaciones Bancarias (Largo Plazo)	(O)	2.148.891	2.773.790
Cuentas y Documentos por Pagar (Largo Plazo)	(P)	3.482.813	3.324.075
Obligaciones con Empleados (Largo Plazo)	(Q)	2.481	2.481
Otros Pasivos No Corrientes	(R)	376.405	322.522
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6.010.589</b>	<b>6.422.868</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>8.377.465</b>	<b>8.818.486</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	(S)	1.001.000	1.001.000
Reserva Legal	(T)	107.644	77.929
Superávit en Propiedad, Planta y Equipo	(U)	4.852.749	4.852.749
Resultados Acumulados		1.249.368	981.940
Resultado del Ejercicio		426.138	297.148
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.636.900</b>	<b>7.210.767</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>16.014.364</b>	<b>16.029.253</b>



Yvan Escobar  
Representante Legal



Sonia Vera  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros.

***EQUITATIS S.A.*****Estado de Resultados**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en U.S. Dólares)

<b>Ventas y Costos</b>	<b>Notas</b>	<b>31-dic-15</b>	<b>31-dic-14</b>
Ventas netas	(V)	2.005.415	3.638.438
(-) Costos de Ventas	(W)	(123.414)	(1.544.659)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1.882.001</b>	<b>2.093.779</b>
<b>(-) Gastos de Operación</b>			
Gastos de Personal	(X)	(169.518)	(117.919)
Gastos de Administración	(Y)	(833.460)	(1.622.393)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b>(1.002.978)</b>	<b>(1.740.311)</b>
Otros Ingresos		35.502	361.498
Otros Egresos		(264.472)	(245.640)
<b>Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos</b>		<b>650.053</b>	<b>469.325</b>
15% Participación Trabajadores		(97.508)	(70.399)
Impuesto a la Renta del Ejercicio		(126.407)	(101.778)
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>426.138</b>	<b>297.148</b>



Yvan Escobar  
Representante Legal



Sonia Vera  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros.

**EQUITATIS S.A.****Estado de Cambios en el Patrimonio**  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	31-dic-15	31-dic-14
<b>Capital Social</b>			
	(S)		
Saldo Inicial		1.001.000	1.001.000
<b>Saldo final</b>		<b>1.001.000</b>	<b>1.001.000</b>
<b>Reserva Legal</b>			
	(T)		
Saldo Inicial		77.929	71.201
(+) Apropriación sobre resultados 2014, 2013		29.715	6.727
<b>Saldo final</b>		<b>107.644</b>	<b>77.929</b>
<b>Superávit en Propiedad, Planta y Equipo</b>			
	(U)		
Saldo por Revalorizaciones anteriores		4.852.749	4.852.749
<b>Saldo final</b>		<b>4.852.749</b>	<b>4.852.749</b>
<b>Resultados Acumulados</b>			
Saldo Inicial		955.486	894.939
Resultados netos 2014, 2013		297.148	67.275
(-) Ajustes	(5)	-	-
(-) Apropriación Reserva Legal sobre 2014-2013		(29.715)	(6.727)
<b>Subtotal</b>		<b>1.222.914</b>	<b>955.486</b>
Adopción de NIIF por primera vez		26.454	26.454
<b>Saldo final</b>		<b>1.249.368,47</b>	<b>981.940</b>
<b>Resultados del Ejercicio</b>			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		650.053	469.325
(-) Participación Trabajadores 2015-2014		(97.508)	(70.399)
(-) Impuesto a la Renta 2015-2014		(126.407)	(101.778)
<b>Resultados netos del Ejercicio</b>		<b>426.138</b>	<b>297.148</b>
<b>Patrimonio Neto de los Accionistas</b>		<b>7.636.900</b>	<b>7.210.767</b>



Yvan Escobar  
Representante Legal



Sonia Vera  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros.

***EQUITATIS S.A.*****Estado de Flujos de Efectivo**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-14</u>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de Operación</u></b>		
Cobros procedentes de venta de bienes y servicios	3.054.081	3.032.068
Otros Cobros por actividades de Operación	20.400	3.229.510
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(936.645)	(4.769.800)
Pagos a empleados	(283.550)	(25.320)
Otros pagos por actividades de Operación	-	(467.218)
Intereses Recibidos	13.670	2.860
Impuesto a las ganancias pagados	(126.407)	(101.778)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	273.381	(3.658.254)
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación</b>	<b>2.014.930</b>	<b>-2.757.933</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u></b>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(1.614.697)	(1.746.909)
Inversiones Financieras Temporales	(13.451)	(201.398)
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión</b>	<b>(1.628.148)</b>	<b>(1.948.307)</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de Financiación</u></b>		
Financiación por préstamos recibidos (pagados)	(308.807)	4.295.991
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiación</b>	<b>(308.807)</b>	<b>4.295.991</b>
<b>Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>77.975</b>	<b>(410.249)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u></b>		
Saldo al inicio del año	41.491	451.740
<b><u>Efectivo y equivalente del Efectivo al final del período</u></b>	<b>119.466</b>	<b>41.491</b>



Yvan Escobar  
Gerente General

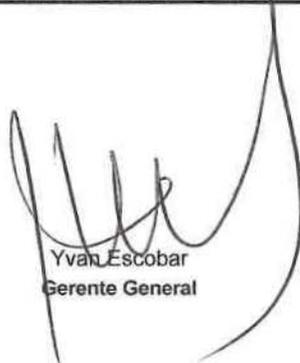


Sonia Vera Lino  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros.

**EQUITATIS S.A.****Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014****(Expresado en U. S. Dólares)**

	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-14</u>
<b><u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u></b>	650.053	469.325
<b><u>Ajuste por partidas distintas del efectivo</u></b>		
Ajustes por Depreciación y amortización	273.707	-
Ajustes por otros conceptos.	(5)	-
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(223.915)	(172.177)
<b><u>Cambios en Activos y Pasivos</u></b>		
Incremento / (Disminución) en:		
<i>Cuentas por Cobrar</i>	954.784	(646.370)
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	(1.432)	2.870.871
<i>Anticipos proveedores</i>	203.597	148.077
<i>Inventarios</i>	43.563	(61.023)
<i>Otros Activos</i>	250.994	(397.831)
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>	(236.166)	(1.444.163)
<i>Otras Cuentas por pagar</i>	22.787	(64.772)
<i>Beneficios a empleados</i>	(16.524)	162.997
<i>Anticipos de clientes</i>	93.882	40.000
<i>Otros Pasivos</i>	(395)	(3.662.869)
<b><u>Flujo de Efectivo Neto en actividades de Operación</u></b>	<b>2.014.930</b>	<b>-2.757.933</b>



Yvan Escobar  
Gerente General



Sonia Vera Lino  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros.

**A. Descripción del Negocio y de la empresa.** Equitatis S.A. se constituyó el 26 de enero del 2005, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Hasta el año 2009 la empresa realizó operaciones con productos y servicios eléctricos. En el año 2010, vendió e instaló, para la CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR (CELEC), las centrales termoeléctricas de Santa Elena, (Provincia de Santa Elena) y, Quevedo, (Provincia de Los Ríos). En el 2012, en Consorcio con HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES Co (Korea), EQUITATIS vendió e instaló la Central Termoeléctrica de Jaramijó (Para la CELEC). Entre el 2013 y 2015, la empresa se dedicó al servicio de asesoría para el mantenimiento y venta de repuestos para las mencionadas centrales termoeléctricas.

**B. El Entorno del Año 2015** En el 2015, sus principales ingresos lo constituyeron la asesoría técnica a su relacionada HHI BUSINESS SERVICES S.A. para el mantenimiento de las unidades de generación "Hyundai Himselm" de la central termoelectrica de Jaramijó (Provincia de Manabí). La empresa también obtuvo ingresos en el arrendamiento de Inmuebles.

Los Resultados brutos del 2015 (US\$650 mil) aumentaron considerablemente frente a los del año anterior (US\$469 mil) debido, principalmente, a una reducción de los costo de los servicios y los Gastos de administración.

**C. Principales Políticas de Contabilidad** Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**(1) Bases de Presentación**

Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

Todas las cifras de los Estados Financieros, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

**(2) Negocio en Marcha**

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. En los años 2015 y 2014, la empresa cambió su modelo de negocios, de Contratista del estado, a socio minoritario de Consorcios contratistas y prestador de servicios de asesoría para la provisión de repuestos y mantenimiento de centrales termoeléctricas. Nuestra Auditoría no identificó evidencia alguna de que la empresa deje de operar en los años siguientes.

**(3) Período de Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2015 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

**(4) Equivalentes de Efectivo**

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista, que, inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

**(5) Deudores comerciales**

Las ventas del giro del negocio se realizan con condiciones de créditos normales (plazos y formas de pago según cada contrato) y los saldos por cobrar no generan intereses. No se realizan ajustes a los saldos pendientes de cobro que exceden los plazos normales. Al final del ejercicio, se revisan los saldos de los deudores comerciales para determinar evidencias de irrecuperabilidad.

**(6) Propiedad Planta y Equipo**

El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición o construcción, y todos los costos y gastos hasta que el activo quedó en condiciones de operar. En el año 2012, los activos fijos fueron valorizados como parte de la Implementación de las NIIFs. Los costos y la depreciación acumulada incluyen los ajustes por esta valoración. La contrapartida fue registrada en "Resultados Acumulados" de conformidad con normas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En el 2013 la empresa revalorizó terrenos e inmuebles según informe pericial aprobado por la junta de Accionistas. En el año 2015 la empresa realizó mejoras en los terrenos que se activaran en el año 2016.

**(7) Pasivos**

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos de la empresa son con proveedores, bancos locales y por créditos recibidos del exterior.

**(8) Reconocimiento de los Ingresos.**

Las ventas se reconocen (se facturan) cuando se ha transferido la tenencia de los activos (inventarios) o cuando los Servicios han sido prestados.

**(9) Reconocimiento de los gastos.**

Los gastos se reconocen cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. En el 2015, los gastos administrativos fueron los principales gastos de la empresa.

**(10) Anticipo de Impuesto a la Renta e Impuesto causado del Ejercicio:**

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la Compañía debe Causar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2015 (Ingresos tributables menos gastos deducibles y 15% de participación laboral en utilidades). En el caso de la empresa, el Anticipo de Impuesto a la Renta determinado en la declaración tributaria del 2014, es mayor que el Impuesto Causado en las operaciones del 2015, por lo que, dicho anticipo se constituye en el Impuesto Mínimo a la Renta.

**(11) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa.**

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2016. En la distribución del referido porcentaje se deberán incluir a los trabajadores de las empresas de servicios complementarios que hayan prestado servicios a EQUITATIS en el año 2015.

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

D. Efectivo y equivalente de Efectivo El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
<b><u>Bancos Nacionales</u></b>		
Banco Pichincha	6.631	420
Banco del Pacífico (1)	110.817	36.190
Banco Promerica	1.406	2.774
Banco Bolivariano	4	1.259
<b><u>Bancos del Exterior</u></b>		
George Bank & Company INC	608	848
<b>Total...</b>	<b>119.466</b>	<b>41.491</b>

(1) Cuenta del Banco del Pacífico, No. 728855-7, sin movimiento desde el año 2014.

E. Activos Financieros Temporales Incluye Deposito a plazo en el Banco del Pichincha con el Interés del 6,5% interés anual.

Diciembre 31,	2015	2014
Inversiones Temporales	223.451	-
<b>Total...</b>	<b>223.451</b>	<b>-</b>

F. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2015	2014
Cientes (1)	1.301.256	2.256.040
Empleados	17.473	13.271
Partes Relacionadas (2)	192.213	156.932
Anticipos por liquidar (3)	98.642	302.239
Otros Deudores (4)	156.425	190.275
<b>Total...</b>	<b>1.766.009</b>	<b>2.918.757</b>

(1) Corresponde a los siguientes clientes:

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Corporación Electrica del Ecuador Celec (a)	77.984	2.113.737
Hyundai Heavy Industries	7	79.443
HHI Business Services (b)	1.219.191	-
Somecet S.A. (b)	4.073	-
Globandina	-	60.710
Otros	-	2.150
<b>Suman...</b>	<b>1.301.256</b>	<b>2.256.040</b>

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresado en U. S. Dólares)**

(a) Incluye principalmente el valor neto pendiente de cobro del contrato 068-2014 por la venta de repuestos.

(b) Empresas Relacionadas

(2) Corresponde a valores pendientes de liquidar con las siguientes relacionadas:

<b><i>Nombre</i></b>	<b><i>2015</i></b>	<b><i>2014</i></b>
Byoon Soo Moon	146.794	116.963
Friederich S.A.	25.045	25.045
Somecet S.A.	10.015	-
Biosynergy S.A.	133	133
Equitatis Panamá	54	-
Jorge Orbe	42	4.661
<b><i>Exterior</i></b>		
Hyundai Heavy Industries	10.130	10.130
<b><i>Suman...</i></b>	<b>192.213</b>	<b>156.932</b>

(3) Corresponde anticipos entregados a diversos proveedores de bienes y servicios:

<b><i>Nombre</i></b>	<b><i>2015</i></b>	<b><i>2014</i></b>
Martinpacific	41.903	58.803
Napier	24.250	49.180
Hughes Hubbard & Reed	15.000	-
Torres & Torres	8.967	8.967
Fideicomiso Titularización IBC	4.224	7.524
Pacificlink	3.900	23.030
Tuliosa S.A.	-	82.606
Coprociv	-	48.969
Kubiec	-	14.321
Pedro Villavicencio	-	2.536
Otros	398	6.302
<b><i>Suman...</i></b>	<b>98.642</b>	<b>302.239</b>

(4) **Año 2015:** Incluye gastos por cuenta de CELEC (US\$56.303), pendiente de facturar) y US\$30.000 de préstamos con terceros y varios por liquidar en el 2016.

**G. Inventarios** Materiales y repuestos importados, en stock al cierre del ejercicios fiscal:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inventarios de Bienes y Repuestos (1)	435.461	479.024
<b>Total...</b>	<b>435.461</b>	<b>479.024</b>

(1) No pudimos satisfacer sobre la valoración del inventario.

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

**H. Activos por Impuestos Corrientes**

Corresponde a valores anticipados o retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio, así como también a créditos tributarios por el Impuesto al valor agregado y por impuesto a la renta de años anteriores:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Crédito Tributario del IVA	(1)	2.586.079	2.798.169
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	(2)	56.823	4.990
Anticipo de Impuesto a la Renta 2015-2014		4.849	84.208
Ret. en la Fuente 2015-2014		87.045	74.396
<b>Total...</b>		<b>2.734.796</b>	<b>2.961.763</b>

(1) El crédito originado en 2010 y 2011 por adquisiciones de bienes y servicios.

(2) Corresponde al Crédito Tributario por Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2014.

**I. Derechos y Valores**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fideicomiso de Titularización Sindicada	(1)	-	24.028
<b>Total...</b>		<b>-</b>	<b>24.028</b>

(1) Incluye derechos y saldo del flujo del Fideicomiso de Titularización Sindicada Equitatis-IBC (FITSEI) (centrales de Quevedo y Sta Elena):

**J. Propiedad, Planta y Equipos (1)**

Está compuesto por:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Terreno vía Gquil-Daule	(2)	4.387.232	4.387.232
Instalaciones vía Gquil-Daule	(2)	3.306.903	3.306.903
Muebles y Enseres		17.784	19.652
Equipos de Oficina		17.073	13.637
Vehículos		180.576	180.576
Maquinarias y Equipos		463.506	72.768
Equipos de Computación		67.238	61.418
Construcciones en Curso		2.873.091	1.656.519
		<b>11.313.402</b>	<b>9.698.705</b>
(-) Depreciación Acumulada		(580.202)	(306.495)
<b>Total...</b>		<b>10.733.200</b>	<b>9.392.210</b>

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-dic-2015 y 2014 se detalla a continuación:

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

<b>Variaciones al Costo:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo al 31-Dic-2014-2013 (inicial)	9.698.705	7.951.797
(+) Adquisiciones y mejoras	1.614.697	1.746.909
<b>Neto...</b>	<b>11.313.402</b>	<b>9.698.705</b>

<b>Depreciación Acumulada (-):</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo al 31-Dic-2014-2013 (inicial)	(306.495)	(68.481)
(+) Gasto del año 2015-2014	(273.707)	(164.529)
(+) Superávit en Propiedad Planta y Equipo	-	(73.886)
(-) Ventas	-	401
<b>Neto...</b>	<b>(580.202)</b>	<b>(306.495)</b>

(2)

Incluye los ajustes por revalorización del terreno y las edificaciones de conformidad con el avalúo pericial aprobado por los accionistas (registrado en Dic-2013).

**K. Otros Activos No Corrientes** El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Depósitos a Plazo (1)	-	210.000
Depósitos en Garantía	1.980	1.980
<b>Total...</b>	<b>1.980</b>	<b>211.980</b>

(1) Año 2014: Incluye Depósito a plazo en el Banco del Pichincha a 362 días con el 6,5% interés anual.

**L. Obligaciones Bancarias** Incluye préstamos para capital de trabajo y compra de inmueble en vía Daule:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Tarjetas de Créditos</b>		
Diners Club	-	4.044
<b>Préstamos Bancarios</b>		
Banco del Pichincha (1)	628.498	579.937
<b>Total...</b>	<b>628.498</b>	<b>583.981</b>

(1) **Año 2014:** Contrato No. 1963270-00 con Banco Pichincha, con un interés de US\$29.220.

(1) **Año 2015:** Contrato Renovado No. 0214491600 con Banco Pichincha, a 36 meses plazos.

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresado en U. S. Dólares)**

**M. Cuentas y Documentos por Pagar**

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,		2015	2014
Proveedores	(1)	1.285.266	1.521.432
Accionistas	(2)	112.836	-
Varios por liquidar		-	395
<b>Total...</b>		<b>1.398.103</b>	<b>1.521.827</b>

(1) Los proveedores locales y del exterior son los siguientes:

<u>Proveedores</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
HBS Korea CO. LTD.	(a)	1.049.846	1.049.777
Anapul S.A.		-	96.520
Globandina Corp S.A.		-	78.153
Netran S.A.		61.362	-
Lexpley S.A.		48.485	51.816
Cybercall S.A.		47.871	32.512
Moggia Martinez Oscar		9.560	9.560
Coeltec Construcciones eléctricas y tecnologicas		5.493	5.493
Junco Chacha Alberto		4.243	-
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A.		3.574	3.616
Trust Fiduciaria Administradora de fondos		-	3.300
Asesoría, Seguridad y Vigilancia Asevig		3.259	-
Romeo Menendez Abogados C.Ltda.		3.048	3.048
Bollfilter Protection Systems	(a)	2.582	2.582
Factorfin S.A.		2.147	1.273
Datapro S.A.		1.812	-
Tecnoviajes		1.444	-
Napier Turbocharger Limited	(a)	1.383	26.313
Plaza Vendome S.A.		1.256	-
CNEL EP		1.077	-
DHL Express		1.033	-
Grupo Provi C.A. Grupovica		1.013	1.013
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.		1.006	-
Kubiec		1.006	41.788
MMG Trust Ecuador S.A.		790	1.155
PCE-Iberica Inst.	(a)	497	497
Somecet		379	379
BB Tarjeta (anticipo)		85	10.172
Varios		31.014	102.465
<b><u>Suman...</u></b>		<b>1.285.266</b>	<b>1.521.432</b>

(a) Corresponde a proveedores del exterior.

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

**N. Otras Obligaciones Corrientes**

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obligaciones con Empleados	25.753	65.292
Con la Administración Tributaria	(1) 48.879	50.720
Con el IESS	1.728	1.620
Anticipo de Clientes	40.000	-
Participación Trabajadores	97.508	70.399
Impuesto a la Renta Causado	126.407	101.778
<b>Total...</b>	<b>340.274</b>	<b>289.810</b>

(1) Corresponde a Retenciones de IVA y retenciones de Imp. a la Renta que se liquidan en el ejercicio siguiente.

**O. Obligaciones Bancarias (Largo Plazo)**

Corresponde a préstamos bancarios que se vencen a partir del 2017:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banco del Pichincha	2.148.891	2.773.790
<b>Total...</b>	<b>2.148.891</b>	<b>2.773.790</b>

**P. Cuentas y Documentos Por Pagar Largo Plazo**

Incluye:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores del exterior	(1) 1.847.094	1.847.094
Cuentas por Pagar Largo Plazo	(2) 1.635.719	1.476.981
<b>Total...</b>	<b>3.482.813</b>	<b>3.324.075</b>

(1) Incluye valores pendientes con Hyundai Heavy Industries CO. LTDA. (Korea).

(2) Corresponde a lo siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
IBC Trading INC.	172.204	872.204
HHI Business Services	777.578	90.639
Somecet S.A.	200.000	510.000
Jorge Orbe	5.986	-
Byosynergy	4.138	-
Varios por liquidar	475.814	4.138
<b>Total...</b>	<b>1.635.719</b>	<b>1.476.981</b>

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

**Q. Obligaciones con Empleados (Largo Plazo)** Incluye provisiones por devengar a largo plazo con los empleados.

Diciembre 31,	2015	2014
Estimación por Desahucio	700	700
Estimación por Jubilación	1.781	1.781
<b>Total...</b>	<b>2.481</b>	<b>2.481</b>

**R. Otros Pasivos No Corrientes** Corresponde al depósito en garantía por el arrendamiento de inmuebles y préstamos de accionistas:

Diciembre 31,	2015	2014
Accionistas	199.522	199.522
Kimberly Clark Ecuador	114.003	-
Globandina Corp S.A.	62.879	123.000
<b>Total...</b>	<b>376.405</b>	<b>322.522</b>

**S. Capital Social** Desde el 2 de Agosto del 2012, el capital social está integrado por 1'001.000 acciones de US\$1 cada una y que corresponden a los siguientes accionistas:

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	Total
16,66%	Cincoterra Corp Sociedad Anónima	US\$ 1,00	166.833	166.833
16,66%	Byong Soo Moon	US\$ 1,00	166.833	166.833
16,66%	Portaluppi Castro Enrique	US\$ 1,00	166.833	166.833
33,31%	Portaluppi Reyes Alfredo	US\$ 1,00	333.667	333.667
16,72%	Portaluppi Reyes Andrés	US\$ 1,00	167.501	167.501
	<b>Total...</b>			<b>1.001.667</b>

**T. Reserva Legal** **Reserva Legal:** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Los saldos corresponden a las apropiaciones sobre los resultados del 2011 al 2014.

**U. Superávit en Propiedad, Planta y Equipo** Corresponde a la revalorización de los inmuebles aprobada por la Junta de Acciones en Diciembre del 2013.

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

**V. Ventas Netas**

Corresponde a ventas de repuestos y servicios de mantenimiento:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Servicios	1.165.659	1.354.793
Arrendamientos	844.496	-
Ingresos por Venta de Repuestos	73.068	1.935.354
Exportación de Servicios	-	364.063
Otros	7	-
	<b>2.083.231</b>	<b>3.654.211</b>
(-) N/C descuentos y devoluciones	(77.816)	(15.772)
<b>Total...</b>	<b>2.005.415</b>	<b>3.638.438</b>

**W. Costos de Ventas**

Incluye los siguientes costos por las ventas efectuadas:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Costo de Materiales en Prestación de Servicios	88.569	340.196
Costo de Repuestos Vendidos	34.845	1.177.788
Otros Costos Directos	-	26.675
<b>Total...</b>	<b>123.414</b>	<b>1.544.659</b>

**X. Gastos de Personal**

Corresponde a los salarios del personal administrativo involucrado en los Proyectos 2015-2014:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Remuneración	96.000	86.250
Aporte Patronal	17.199	10.935
Bonificaciones Especiales	30.000	-
Décimo Tercer Sueldo	10.500	7.500
Décimo Cuarto Sueldo	1.740	1.700
Fondos de Reserva	9.663	7.497
Vacaciones	4.417	3.750
Otros	-	287
<b>Total...</b>	<b>169.518</b>	<b>117.919</b>

**EQUITATIS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en U. S. Dólares)

**Y. Gastos Administrativos** Se resume de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cafetería	10.782	29.714
Combustible	4.988	12.445
Gastos de viaje	30.055	108.886
Impuestos	(1) 41.373	332.365
Mantenimientos y Reparaciones	14.888	159.597
Publicidad y propaganda	-	2.891
Seguros	1.276	73.449
Honorarios y Servicios	(2) 237.665	596.334
Servicios Básicos	49.386	-
Suministros	18.769	19.080
Transportes	3.332	4.980
Depreciaciones	273.707	-
Otros	147.239	282.652
<b>Total...</b>	<b>833.460</b>	<b>1.622.393</b>

(1) Incluye el pago del impuesto a la salida de divisas por los abonos efectuados a la deuda con IBC.

(2) Incluye gastos por servicios mensuales de las compañías Somcet y HHI Business y asesoría de compañías para proyectos

**Z. Otros Ingresos** Incluye rendimientos financieros, e ingresos varios:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intereses Ganados sobre Inversiones Fideicomiso	13.670	2.860
Otros Ingresos	21.832	358.638
<b>Total...</b>	<b>35.502</b>	<b>361.498</b>

**AA Otros Gastos** Incluye los intereses Financieros y otros:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intereses Locales	256.442	216.918
Intereses por Sobregiros	6.278	-
Contribución Solca	-	17.000
Gastos Bancarios	1.752	11.722
<b>Total...</b>	<b>264.472</b>	<b>245.640</b>