

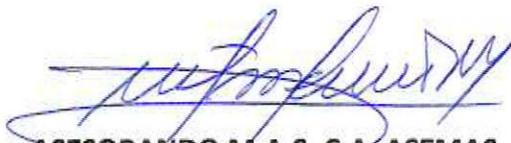
Guayaquil, 29 de Abril del 2016

Abogada
Suad Raquel Manssur Villagran
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL GUAYAS
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Presente.

De mis consideraciones:

Adjunto un ejemplar del Informe de Auditoría Externa de la Compañía NETHERLANDS S.A., expediente No. 119287, correspondiente al periodo 2015.

Atentamente,



ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Gustavo Acuña Morán
REPRESENTANTE LEGAL
SC-RNAE-2 No. 592
RNAE-116
RNCP No. 12.434

NETHERLANDS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

NETHERLANDS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1-2
<i>Declaración de Responsabilidad</i>	3
<i>Estado de Situación Financiera</i>	4
<i>Estado del Resultado Integral</i>	5
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>	6
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	7-8
<i>Políticas Contables</i>	9-30

Abreviatura usada:

US\$.- *Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)*
NIIF - *Normas Internacionales de Información Financiera*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la junta de accionistas de
NETHERLANDS S.A.*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de NETHERLANDS S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

La administración de NETHERLANDS S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el Control Interno que determina necesario para permitir la adecuada preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía 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 compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración de la compañía, 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.

Párrafos de énfasis

- La compañía a la fecha del periodo sobre el que se informa no ha realizado un avalúo de las plantaciones de banano, con el objetivo de ajustar este activo a su valor razonable como lo establece la NIC 16 (Propiedad, planta y Equipo).
- La actividad agrícola bananera no mantiene en sus activos "Inventario en Proceso", salvo nuevos cultivos en desarrollo. La compañía por su sistema de costo mantiene al cierre del ejercicio saldos en la cuenta inventario en proceso (Materia prima y Mano de obra).

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos de énfasis, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera NETHERLANDS S.A., al 31 de diciembre del 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



C.P.A. Gustavo Acuña M.
REPRESENTANTE LEGAL
Nº de Registro de Auditor - RNAE 116
Licencia Profesional: RNCPA. 12.434

Guayaquil, 28 de abril del 2016

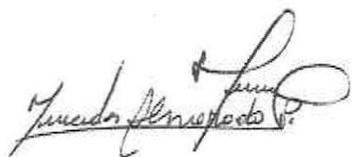
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Razón social: **NETHERLANDS S.A.**

R.U.C. No. 0992405724001

Declaro que la información financiera presentada a los auditores externos ASESORANDO M.A.S. C.A., revela todas las transacciones económicas realizadas por la compañía **NETHERLANDS S.A.**, en el periodo 2015 y me declaro responsable respecto a la veracidad de la información incorporada en los estados financieros referidos al periodo terminado al 31 de Diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Políticas contables
- Notas explicativas a los Estados Financieros
- Resumen de Eventos Posteriores



Mercedes Alvarado Pisco

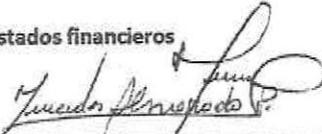
REPRESENTANTE LEGAL

C.I: 1304376815

NETHERLANDS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en Dólares estadounidenses

	Notas	2015	%	2014	%
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	85.613	4,64%	42.002	2,29%
Cuentas por cobrar	4	892.524	48,35%	810.191	44,24%
Inventario	5	31.293	1,70%	3.022	0,16%
impuestos por recuperar	8	54.964	2,98%	128.441	7,01%
Total del activo corriente		1.064.393	57,66%	983.656	53,71%
Activo no corriente					
Propiedad, planta y equipo	6	781.687	42,34%	847.695	46,3%
Total del activo no corriente		781.687	42,34%	847.695	46,29%
Total del activo		1.846.080	100,00%	1.831.351	100,00%
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	7	498.192	26,99%	701.303	38,3%
Obligaciones tributarias	8	39.060	2,12%	48.290	2,6%
Pasivo acumulado	9	77.806	4,21%	61.418	3,4%
Total del pasivo corriente		615.058	33,32%	811.010	44,28%
Pasivo no corriente					
Obligaciones por beneficios definidos	10	87.427	4,74%	-	-
Total del pasivo no corriente		87.427	4,74%	-	-
Total del pasivo		702.485	38,05%	811.010	44,28%
Patrimonio					
	13				
Capital		800	0,0%	800	0,0%
Aportes futura capitalización		20.000	1,1%	20.000	1,1%
Reserva Legal		400	0,0%	400	0,0%
Resultados acumulados		867.474	47,0%	848.952	46,4%
Utilidad del periodo		254.920	13,8%	150.188	8,2%
Total del patrimonio		1.143.595	61,95%	1.020.340	55,72%
Total de pasivo y patrimonio		1.846.080	100,00%	1.831.351	100,00%

Ver notas a los estados financieros

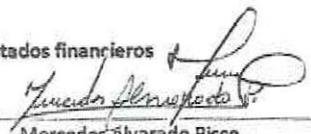

Mercedes Alvarado Pisco
Representante Legal


Ing. Angel Cedeño Gracia
Contador

NETHERLANDS S.A.
Estado de Resultado Integral
1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en Dólares estadounidenses

	NOTAS	2015	%	2014	%
INGRESOS:					
Ventas Cajas de banano	14	2.087.319	93,02%	2.056.347	100,00%
Banano de descarte		156.540	6,98%	-	0,00%
TOTAL DE INGRESOS		2.243.859	100,00%	2.056.347	100,00%
COSTOS					
Costo de Banano	14	1.815.390	80,90%	1.727.818	84,02%
MARGEN COMERCIAL		428.469	19,10%	328.529	15,98%
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de administración		14.361	0,64%	33.629	1,64%
Depreciación		67.200	2,99%	66.837	3,25%
Gastos Financieros		2.543	0,11%	2.987	0,15%
TOTAL GASTOS		84.104	3,75%	103.453	5,03%
Utilidad Contable	8	344.364	15,35%	225.077	10,95%
Participación a trabajadores		51.655	2,30%	33.762	1,64%
Impuesto a la Renta Único		37.789	1,68%	41.127	2,00%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS		254.920	11,36%	150.188	7,30%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		(61.526)			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		193.394	8,62%	150.188	7,30%

Ver notas a los estados financieros

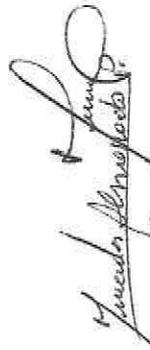

Mercedes Alvarado Pisco
Representante Legal


Ing. Angel Cedeño Gracia
Contador

METHERLANDS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
 Expresado en Dólares estadounidenses

	RESULTADOS ACUMULADOS							TOTAL PATRIMONIO		
	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Otras reservas	Adopción NIIF por primera vez	Utilidades acumuladas	Perdidas acumuladas		Otros resultados integrales	Utilidad (perdida) del Periodo
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	800	20.000	400	90.199	755.735	-	(8.919)	-	11.937	870.152
Transferencia utilidad 2013						11.937			(11.937)	
Utilidad del periodo 2014									150.188	150.188
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2014	800	20.000	400	90.199	755.735	11.937	(8.919)		150.188	1.020.340
Transferencia Utilidad 2014						150.188			(150.188)	
Ajustes									-	
Pérdidas en Estudios actuariales							(70.140)		-	(70.140)
Utilidad 2015								(61.526)	254.920	(61.526)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2015	800	20.000	400	90.199	755.735	162.125	(79.059)	(61.526)	254.920	1.143.595

Ver notas a los Estados Financieros.

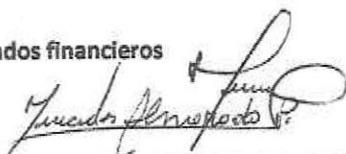

 Mercedes Alvarado Pisco
 Representante Legal


 Ing. Angel Cedeño Gracia
 Contador General

NETHERLANDS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2015 Y 2014
Expresados en Dólares estadounidenses

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Recibido de clientes	2.235.004	1.844.123
Pagado a proveedores	(1.219.806)	(1.786.957)
Pagado a empleados	(897.713)	-
Gastos Financieros	(2.543)	(2.987)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>114.942</u>	<u>54.179</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	(1.192)	(14.608)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.192)</u>	<u>(14.608)</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Resultados acumulados	(70.140)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(70.140)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	43.610	39.571
Saldo al inicio del periodo	42.002	2.431
Saldo al final del periodo	<u>85.613</u>	<u>42.002</u>

Ver notas a los estados financieros



Mercedes Alvarado Pisco
Representante Legal

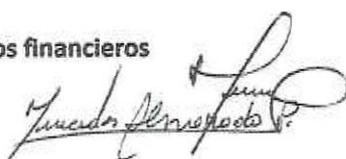


Ing. Ángel Cedeño Gracia
Contador

NETHERLANDS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresados en Dólares estadounidenses

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del ejercicio	344.364	225.077
Depreciación	67.200	66.837
Provisión por Jubilación patronal y Desahucio	25.901	
Cargo a resultados acumulados	(89.444)	(74.888)
Cambio en activo y pasivo		
Cuentas por cobrar	47.591	4.872
Inventario	(28.272)	(3.022)
Cuentas por cobrar relacionadas	(300.225)	(4.798)
Impuestos por recuperar	73.477	(41.364)
Otras cuentas por cobrar	170.301	(170.935)
Obligaciones Bancarias	-	(53.104)
Cuentas por pagar	(237.988)	(116.013)
Obligaciones tributarias	(9.230)	40.524
Cuentas por pagar relacionadas	(2.208)	150.904
Pasivos acumulados	16.388	50.267
Otras cuentas por pagar	37.085	(20.178)
Total ajustes	<u>(229.422)</u>	<u>(170.898)</u>
Ver notas a los estados financieros	<u>114.942</u>	<u>54.179</u>

Ver notas a los estados financieros



Mercedes Alvarado Pisco
Representante Legal



Ing. Angel Cedeno Gracia
Contador