MOORES
ROWLAND ECUADOR

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 503 · **Casilla:** 09-01-9453
Telf.: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torre Nova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 2 - Oficina 2A
Telf.: (593-2) 2235924 - (593-2) 2548851
Quito - Ecuador

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
EXPOTUNA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPOTUNA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **EXPOTUNA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPOTUNA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

FIRMA MIEMBRO DE
LEA global
leading edge alliance

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A los Accionistas de
EXPOTUNA S.A.
Página No. 2

Énfasis:

5. Los estados financieros de **EXPOTUNA S.A.** del año 2014, fueron auditados por otros auditores independientes (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en abril 10 del 2015, se procedió a emitir el informe que contenía, opinión con salvedades.

6. La Compañía efectúo los ajustes de transición basado en Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), según las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Gerencia de la Compañía, debe considerar cambiar su aplicación a las "NIIF Completas", en razón de que su estructura contable ha superado los límites legales establecidos.

7. Como está indicado en la nota 17 adjunta, **EXPOTUNA S.A.** registra transacciones importantes con compañías y partes relacionadas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, de **EXPOTUNA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es emitido por separado.

Moores Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 8 del 2016
Guayaquil – Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

EXPOTUNA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	319,217	682,231
3	Activos financieros, neto	2,092,460	2,216,666
4	Existencias	2,987,871	5,782,233
5	Activos por impuestos corrientes	101,037	37,492
6	Servicios y otros pagos anticipados	41,391	50,392
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,541,976	8,769,014
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	3,163,801	2,894,301
	Otros activos no corrientes	4,047	2,447
	TOTAL ACTIVOS	8,709,824	11,665,762
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones bancarias y vencimientos corrientes de obligaciones bancarias a largo plazo	1,546,204	2,014,694
9	Pasivos financieros	2,861,615	4,402,333
10	Otras obligaciones corrientes	162,957	192,858
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,570,776	6,609,885
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	356,578	366,910
12	Obligaciones bancarias a largo plazo	0	157,143
13 y 17	Cuentas por pagar a largo plazo	2,988,552	3,430,000
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,345,130	3,954 ,053
	TOTAL PASIVOS	7,915,906	10,563,938
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	200,000	200,000
14	Aportes para futura capitalización	0	397,189
2	Reserva legal	20,015	20,015
	Utilidades retenidas	573,903	484,620
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	793,918	1,101,824
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	8,709,824	11,665,762

Ver notas a los estados financieros

EXPOTUNA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

Notas		2015	2014
15	**VENTAS NETAS**	15,978,004	16,514,044
15	**(-) COSTO DE VENTAS**	(12,060,035)	(12,460,992)
	UTILIDAD BRUTA	3,017,969	4,053,052
	GASTOS OPERACIONALES:		
	Gastos de administración	(3,471,527)	(2,473,494)
	Gastos financieros	(235,730)	(459,368)
	Gastos de exportación	0	(679,931)
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(3,653,257)	(3,612,793)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	264,712	440,259
16	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(39,707)	(66,039)
16	22% IMPUESTO A LA RENTA	(135,722)	(105,875)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	89,283	268,345
14	**UTILIDAD BASICA POR ACCION**	0.45	1.34

Ver notas a los estados financieros

EXPOTUNA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	200,000	397,189	20,015	370,275	987,479
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	268,345	268,345
Dividendos pagados, nota 14	0	0	0	(154,000)	(154,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200,000	397,189	20,015	484,620	1,101,824
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	89,283	89,283
Compensación de crédito, nota 14	0	(397,189)	0	0	(397,189)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	200,000	0	20,015	573,903	793,918

Ver notas a los estados financieros

EXPOTUNA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	15,508,063	17,995,456
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14,014,199)	(18,778,835)
Intereses pagados y comisiones	(235,730)	(459,368)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,258,134	(1,242,747)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto de venta	(554,067)	(340,656)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(554,067)	(340,656)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto	(625,633)	466,475
Cuentas por pagar a largo plazo	(441,448)	1,350,000
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(1,067,081)	1,816,475
Aumento neto del efectivo	(363,014)	233,072
Efectivo al inicio del año	682,231	449,159
Efectivo al final del año	319,217	682,231

Ver notas a los estados financieros