

TABABELA S.A. TABABELA CARGO CENTER

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
CII	Corporación Interamericana de Inversiones
LIBOR	Tasa de oferta interbancaria de Londres

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Tabacarcen S.A. Tababela Cargo Center:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Tabacarcen S.A. Tababela Cargo Center, 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 y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del 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 utilizadas 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 proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Tal como se explica con más detalle en las Notas 6, 8, 12 y 16, la Compañía en enero del 2014, contrató los servicios profesionales de una compañía para que realice las acciones de control, validación, auditoría técnica y económica de la construcción del centro logístico de carga, en razón de que existen algunas discrepancias con la constructora para la liquidación y determinación del valor razonable del centro logístico. Como resultado de este informe el valor de la construcción del centro logístico, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$18.4 millones, podría variar debido a la liquidación de activos y pasivos contingentes registrados como otros activos y otros pasivos por US\$1.1 millones y US\$1.7 millones, respectivamente así como por el efecto que podría resultar del informe contratado.

Adicionalmente, se encuentra en curso un proceso legal y se está a la espera de un veredicto, con el objeto de poder cerrar las divergencias surgidas entre las dos compañías. En razón de estas circunstancias no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de los referidos saldos, a través de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Tabacareen S.A. Tababela Cargo Center al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Quito, Marzo 29, 2016
Registro No. 019



Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

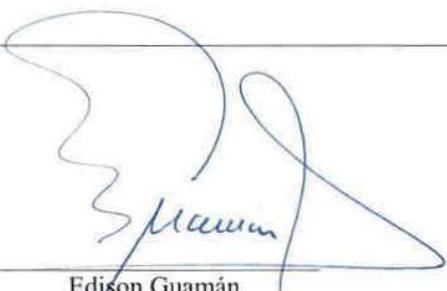
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,616,571	895,673
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	825,766	906,322
Activos por impuestos corrientes	11	1,168,848	688,421
Otros activos	6	<u>2,932,737</u>	<u>2,918,531</u>
Total activos corrientes		<u>6,543,922</u>	<u>5,408,947</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones y equipos	7	2,599,793	2,558,043
Activo intangible	8	16,074,437	16,850,617
Activos por impuestos no corrientes	11	<u>895,651</u>	<u>1,595,651</u>
Total activos no corrientes		<u>19,569,881</u>	<u>21,004,311</u>
TOTAL		<u>26,113,803</u>	<u>26,413,258</u>

Ver notas a los estados financieros



Santiago Gómez De la Torre
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,716,166	6,901,946
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	877,030	2,734,697
Pasivos por impuestos corrientes	11	21,305	147,642
Obligaciones acumuladas		176,752	195,534
Otros pasivos	12	<u>1,744,332</u>	<u>1,843,449</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,535,585</u>	<u>11,823,268</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	16,333,941	10,016,113
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	420,372	410,434
Obligación por beneficios definidos		<u>19,856</u>	<u>10,079</u>
Total pasivos no corrientes		<u>16,774,169</u>	<u>10,436,626</u>
Total pasivos		<u>21,309,754</u>	<u>22,259,894</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	4,098,044	4,098,044
Reserva legal		61,240	-
Utilidades retenidas		<u>644,765</u>	<u>55,320</u>
Total patrimonio		<u>4,804,049</u>	<u>4,153,364</u>
TOTAL		<u>26,113,803</u>	<u>26,413,258</u>


 Edison Guamán
 Contador General

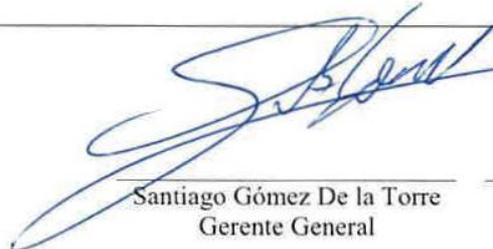


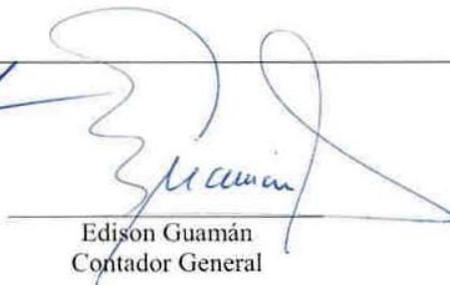
TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
INGRESOS		7,612,972	7,623,959
Costos operativos	15	(3,740,563)	(3,695,045)
Gastos de administración	15	(1,674,980)	(1,615,686)
Gastos de ventas	15	(15,632)	(5,338)
Costos financieros	9	(1,622,443)	(1,469,990)
Otros ingresos		<u>73,050</u>	<u>29,634</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>632,404</u>	<u>867,534</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>36</u>	<u>(269)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>632,440</u>	<u>867,265</u>

Ver notas a los estados financieros


Santiago Gómez De la Torre
Gerente General


Edison Guamán
Contador General