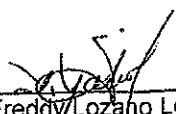


SAN GUILLERMO S.A.**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 de diciembre****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Consolidado 2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		35.306,19	665,60
Cuentas por cobrar	4	38.853,85	-
Activo por impuesto corriente	8	65.331,24	-
Pagos anticipados		4.879,84	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>144.371,12</u>	<u>665,60</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y vehículos	5	634.697,10	115.152,67
Propiedad de inversión	6	994.649,48	-
		<u>1.629.346,58</u>	<u>115.152,67</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.773.717,70</u>	<u>115.818,27</u>
		0,00	0
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	431.377,69	-
Pasivo por impuesto corriente	8	5.183,29	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>436.560,98</u>	<u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		<u>799.009,35</u>	<u>30.048,74</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.235.570,33</u>	<u>30.048,74</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	9	800,00	800,00
Reserva legal	10	1.170,98	0,80
Resultados acumulados	11	536.043,25	84.968,73
Participaciones atribuibles a los accionistas de la controladora		538.014,23	85.769,53
Participaciones no controladoras		133,14	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>538.147,37</u>	<u>85.769,53</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.773.717,70</u>	<u>115.818,27</u>

Ver notas a los estados financieros


Ec. Raúl De La Torre Ronquillo
Gerente General

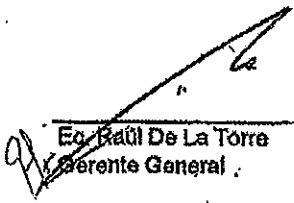

CPA. Freddy Lozano León.
Contador

SAN GUILLERMO S.A.

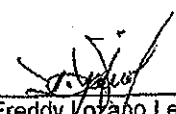
**ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Arrendamientos de inmuebles		209.438,16	-
Ganancia en venta de propiedad de inversión		19.111,16	-
		<u>228.549,32</u>	<u>-</u>
GASTOS			
Servicios de terceros		109.860,57	-
Impuestos y contribuciones		6.508,19	-
Seguros		8.354,58	-
Oficina		40.314,45	-
Depreciación	5	54.080,52	-
Otros		8.538,85	-
		<u>227.657,16</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		892,16	-
Impuesto a la renta	8	12.157,50	-
(PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>- 11.265,34</u>	<u>-</u>
Pérdida integral del año atribuible a:			
Accionista de la Controladora		- 11.275,91	
Participaciones no Controladora		10,57	
		<u>- 11.265,34</u>	

Ver notas a los estados financieros



Raúl De La Torre
Gerente General



CPA. Freddy Lozano León.
Contador

SAN GUILLERMO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Utilidad acumulada	Superávit por revaluación	Total	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2015	800,00	0,80	61.816,69	23.152,04	-	85.769,53	-	85.769,53
Adquisición de subsidiarias								
Toledama S.A.	-	770,38	-	154.165,11	76.481,57	231.417,06	6,06	231.423,12
Inmobiliaria Casa de Campo S.A.	-	399,80	18.452,45	406.575,26	-	425.427,51		425.427,51
Distribución de dividendos	-	-	-	-193.323,96	-	-193.323,96	116,51	-193.207,45
Resultado integral total	-	-	-	-11.275,91	-	-11.275,91	10,57	-11.265,34
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>800,00</u>	<u>1.170,98</u>	<u>80.269,14</u>	<u>379.292,54</u>	<u>76.481,57</u>	<u>538.014,23</u>	<u>133,14</u>	<u>538.147,37</u>

Ver notas a los estados financieros


Ego Badi De La Torre
Gerente General


CPA, Freddy Lozano León.
Contador

SAN GUILLERMO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

SAN GUILLERMO S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 31 de Octubre de 1981 en Guayaquil – Ecuador. Su domicilio tributario se encuentra en el Centro Comercial Albocentro Cinco Local 1 ubicado en la Av. Rodolfo Baquerizo Nazur y Av. Benjamín Carrión y su actividad es la promoción, desarrollo y venta de inmuebles.

Los estados financieros consolidados de San Guillermo S.A. incluyen a sus subsidiarias Toledama S.A. e Inmobiliaria Casa de Campo Cia. Ltda.

TOLEDAMA S.A. (subsidiaria)

Fue constituida como una compañía anónima el 26 de Julio de 1988 en Guayaquil - Ecuador e inscrita 23 de enero de 1989 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el arrendamiento de locales comerciales de su propiedad en el Centro Comercial Gran Albocentro 5 ubicado en la av. Rodolfo Baquerizo Nazur y Benjamín Carrión Albocentro 5 local 1

INMOBILIARIA CASA DE CAMPO CIA. LTDA. (subsidiaria)

Fue constituida el 18 de Abril de 1984 en Guayaquil – Ecuador. Su actividad principal es el arrendamiento de oficinas de su propiedad en el Edificio T2 ubicado en la vía a Samborondon Km 2.5 lotización tornero 3.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 2 de marzo de 2016.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2015. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación.

2.2 Bases de consolidación.

Las subsidiarias son entidades controladas por San Guillermo; el control sobre las participadas se manifiesta por estar expuesta o tener derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en las participadas y tener la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. El control se evidencia con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto pues San Guillermo posee el 99.9974% de acciones de Toledama S.A. y 99.95% de acciones en Inmobiliaria Casa de Campo Cia.Ltda.

Para la preparación de los estados financieros consolidados se han aplicado las normas y procedimientos establecidos en la NIF 10, que considera sumar los estados financieros individuales, eliminar los saldos y transacciones entre compañías agrupadas, así como realizar los ajustes que surjan de cualquier resultado no realizado entre compañías, y los ajustes de alineación de las políticas contables con los de la compañía controladora.

2.2 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior

Activos y pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Mobiliario y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil económica estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias	10%
Vehículos	20%

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.5 Propiedades de inversión

Representan bienes inmuebles mantenidos por la compañía para obtener rentas. Se registra al costo atribuido menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades.

La ganancia o pérdida por la venta de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.6 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma 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 establece 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.

2.6.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos por arrendamientos se reconocen en base al método del devengado de acuerdo con los contratos.

2.8 Gastos.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

2.9 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Clientes	26.577,12	-
Otros	12.276,73	-
	<u>38.853,85</u>	<u>-</u>

5 - MUEBLES Y VEHICULOS

	12-31-2014	Adiciones	12-31-2015
Terrenos	17.464,98	100.041,60	117.506,58
Edificios	140.785,83	652.880,49	793.666,32
Muebles y enseres	-	1.049,02	1.049,02
Maquinarias	-	816,33	816,33
Vehiculos	-	156.250,00	156.250,00
	<u>158.250,81</u>	<u>911.037,44</u>	<u>1.069.288,25</u>
Depreciación acumulada	- 49.403,18	- 385.187,97	- 434.591,15
	<u>115.152,67</u>	<u>525.849,47</u>	<u>634.697,10</u>

	1-1-2014	Adiciones	12-31-2014
Terrenos	17.464,98	-	17.464,98
Edificios	140.785,83	-	140.785,83
	<u>158.250,81</u>	<u>-</u>	<u>158.250,81</u>
Depreciación acumulada	- 43.098,14	-	- 43.098,14
	<u>115.152,67</u>	<u>-</u>	<u>115.152,67</u>

6 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Está representado por locales comerciales en el Centro Comercial Gran Albocentro 5, entregados en arrendamiento operativo. Durante el año se efectuó la venta de propiedades por \$38.691.

7 - CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Proveedores	45.269,20	-
Clientes	173.399,53	-
Dividendos por pagar	193.323,96	-
Depósitos en garantía	19.385,00	-
	<u>431.377,69</u>	<u>-</u>

8 - IMPUESTOS

	2015	2014
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	19.208,90	-
Impuesto al valor agregado	46.122,34	-
	<u>65.331,24</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	4.009,37	-
Impuesto al valor agregado	1.173,92	-
	<u>5.183,29</u>	<u>-</u>

9 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 20.000 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	% Participación
Durban Properties Inc.	Panameña	19.999	99,995
Inmobiliaria Romabal Dieciocho S.A.	Ecuatoriana	1	0,005
		<u>20.000</u>	<u>100,000</u>

10 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

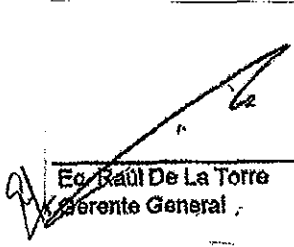
11 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2015	2014
Utilidades acumuladas, distribuibles	379.292,54	23.152,04
Superávit por revaluación	76.481,57	
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	<u>80.269,14</u>	<u>61.816,69</u>
	<u>536.043,25</u>	<u>84.968,73</u>

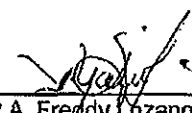
La compañía efectuó un ajuste por \$76.484 en las propiedades de inversión para corregir diferencias con los reavalúos al 31 de diciembre de 2011 efectuados en la adopción de las NIIF

12.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Eg. Raúl De La Torre
Gerente General



C.P.A. Freddy Lozano León
Contador