



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

---

**CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

# **CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **INDICE**

### **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 44

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	<b>CONBAQUERIZO CÍA. LTDA.</b>
NIAAS	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de:  
**CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**, 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, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debida ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

3. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAS), esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2015, no observamos los inventarios físicos finales y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios cuyo monto ascendía a US\$ 3.514.435,53 y del costo de ventas del ejercicio cuyo monto ascendía a US\$4.932.320,27



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

**Asuntos que requieren énfasis**

9. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los años 2008, 2009 y 2010, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por importes que, sin incluir eventuales intereses, multas y otros recargos, ascienden aproximadamente a US\$66.648.96, US\$ 360,605.68 y US\$ 285.921,33 respectivamente. La Administración de la Compañía, ha presentado las impugnaciones respectivas debido a que considera que cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables y, por tanto, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos asuntos.
10. Los estados financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2014, que se presentan únicamente para efectos comparativos fueron dictaminados por otro Auditor Externo, quien emitió su dictamen con fecha 27 de Julio de 2015, sin salvedades.

*Campos & Asociados*

**CAMPOS & ASOCIADOS CIA.LTDA**  
**SC-RNAE No. 527**

*Xavier Fernando Campos*  
**Eco. MBA. Xavier Fernando Campos**  
**Socio principal**  
**Registro No. 2481**

www.grupocampos.org

grupocamposasociados

E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
gerencia@grupocampos.org

@camposasociados

Guayaquil, Ecuador

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281  
Celular: 0999618292

**CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Expresado en Dólares de los E.U.A**

		<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota 5)	59.763,67	33.219,08
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 6)	2.672.912,30	2.367.545,59
Inventarios	(Nota 7)	3.514.435,53	4.160.446,35
Otros Activos Corrientes		4.879,62	8.215,89
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>6.251.991,12</b>	<b>6.569.426,91</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, Muebles y Equipos, Neto	(Nota 8)	383.448,72	439.690,31
Propiedades de Inversión	(Nota 9)	350.915,13	384.764,63
Cuentas por Cobrar L/P Relacionadas	(Nota 10)	2.204.078,05	2.413.716,52
Derechos Fiduciario	(Nota 11)	3.690.775,06	4.453.926,12
Otros Activos		25.726,02	261.516,54
<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b>6.654.942,98</b>	<b>7.953.614,12</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>12.906.934,10</b>	<b>14.523.041,03</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Prestamos Bancarios	(Nota 12)	721.645,91	1.324.804,84
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(Nota 13)	6.603.873,40	6.798.844,97
Cuentas por Pagar Relacionadas C/P	(Nota 10)	-	42.313,66
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>7.325.519,31</b>	<b>8.165.963,47</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos Bancarios L/P	(Nota 12)	-	39.470,31
Anticipo de Clientes	(Nota 16)	2.802.933,53	3.240.293,07
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 17)	1.637.412,68	1.895.174,41
Cuentas por Pagar Relacionadas L/P	(Nota 10)	198.117,13	243.421,58
<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>4.638.463,34</b>	<b>5.418.359,37</b>
<b>Total de Pasivos</b>		<b>11.963.982,65</b>	<b>13.584.322,84</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Pagado	(Nota 18)	50.000,00	50.000,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		177.138,50	177.138,50
Utilidades Apropriadas		546.071,73	546.071,73
Ajuste Primera Adopción de NIIF		(88.115,00)	(88.115,00)
Utilidades no Apropriadas		253.622,96	253.622,96
Utilidad Del Ejercicio		4.233,26	-
<b>Total de Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>942.951,45</b>	<b>938.718,19</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>12.906.934,10</b>	<b>14.523.041,03</b>

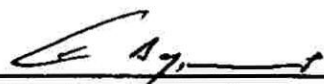
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Cesar Baquerizo Arosemena  
 Presidente Ejecutivo

CPA. Elvis Moreira Sancan  
 Contador

Ingresos de Operación	(Nota 19)	5.599.709,55	7.761.688,88
Costos de Operación		(4.932.320,27)	(7.218.022,93)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>667.389,28</b>	<b>543.665,95</b>
Gastos Adiministrativos	(Nota 20)	(1.084.623,26)	(1.032.913,10)
Otros Ingresos/Egresos, netos		750.968,28	749.891,43
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>333.734,30</b>	<b>260.644,28</b>
Gastos Financieros	(Nota 21)	(318.536,18)	(246.920,75)
<b>Utilidad antes de Participación trabajadores</b>		<b>15.198,12</b>	<b>13.723,53</b>
Participacion Trabajadores 15%	(Nota 20)	(2.279,72)	(2.058,52)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>12.918,40</b>	<b>11.665,01</b>
Gasto por impuesto a la renta	(Nota 14)	(8.685,14)	(118.370,64)
Impuesto Diferido	(Nota 14)	-	(2.068,53)
<b>Utilidad Del Ejercicio</b>		<b>4.233,26</b>	<b>(108.774,16)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Cesar Baquerizo Arosemena  
 Presidente Ejecutivo

  
 CPA. Elvis Moreira Sancan  
 Contador

**CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
**(Expresado en Dólares de Estados Unidos)**

	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidades Apropriadas		Total Utilidades Apropriadas	Ajuste Primera Adopción de NIIF	Utilidades no Apropriadas		Total no Utilidades Apropriadas	Total
			Reserva Legal	Reserva Valuación			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio		
Saldo al 1 de Enero del 2014	50.000,00	177.138,50	12.625,74	533.445,99	546.071,73	(88.115,00)	354.047,20	8.350,00	362.397,20	1.047.492,43
Otros Ajustes							8.350,00	(8.350,00)	-	-
Utilidad Antes de Provisión Para Impuesto a la Renta								13.723,45	13.723,45	13.723,45
Impuesto a la renta Causado año 2014								(120.439,17)	(120.439,17)	(120.439,17)
Participación Trabajadores								(2.058,52)	(2.058,52)	(2.058,52)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	50.000,00	177.138,50	12.625,74	533.445,99	546.071,73	(88.115,00)	362.397,20	(108.774,24)	253.622,96	938.718,19
Utilidad del Ejercicio 2015								4.233,26	4.233,26	4233,26
Saldo al 31 de diciembre del 2015	50.000,00	177.138,50	12.625,74	533.445,99	546.071,73	(88.115,00)	362.397,20	(104.540,98)	257.856,22	942.951,45



CPA, Elvis Moreira Sancan  
Contador



Ing. Cesar Baquerizo Arosemena  
Presidente Ejecutivo



**CONBAQUERIZO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Expresado en Dólares de los E.U.A**

**31 de Diciembre**

**2015**

**2014**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido de Clientes	6.045.311,12	6.701.712,79
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(5.951.383,97)	(7.219.122,85)
<b>Efectivo Generado por las Operaciones</b>	<b>93.927,15</b>	<b>(517.410,06)</b>
Intereses Pagados	(318.536,18)	(246.920,75)
Impuesto a la Renta Pagado	(8.685,14)	(120.439,17)
<b>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Actividades de Operación</b>	<b>(233.294,17)</b>	<b>(884.769,98)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adición de PPE	17.296,58	(81.972,82)
Prestamos Concedidos a Relacionados	209.638,47	(939.191,52)
Prestamos Rembolsados de Terceros	-	2.068,46
Fideicomisos	763.151,06	914.011,88
<b>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Actividades de Inversión</b>	<b>990.086,11</b>	<b>(105.084,00)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Financiación Entidades Financieras	(642.629,24)	706.063,15
Reembolso por Prestamos a Relacionadas	(87.618,11)	(64.823,76)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>(730.247,35)</b>	<b>641.239,39</b>
 Aumento o (disminución) Neta de Efectivo en Caja y Bancos	 26.544,59	 (348.614,59)
Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	33.219,08	381.833,67
<b>Efectivo en Caja y Bancos al final del año</b>	<b>59.763,67</b>	<b>33.219,08</b>



**Ing. Cesar Baquerizo Arosemena**  
**Presidente Ejecutivo**



**CPA. Elvis Moreira Sancan**  
**Contador**