

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 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 Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA. al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, Ecuador
Marzo, 30 de 2016

Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SC RNAE - 545


Carlos Vásquez R.
Socio
Registro No. 0.33592

EXP. E IMP. MANOBAL C.LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 9.992	\$ 466.743
Cuentas y documentos por cobrar	5	\$ 3.622.216	\$ 1.942.639
Inventarios	6	\$ 108.409	\$ 248.903
Servicios y otros pagos anticipados		\$ -	\$ 322.270
Activos por Impuestos Corrientes	7	\$ 303.598	\$ 211.758
Total Activo Corriente		\$ 4.044.215	\$ 3.192.313
Activo No Corriente			
Propiedades Planta y Equipo	8	\$ 14.187.521	\$ 14.327.953
Activos Biológicos	9	\$ 35.063	\$ 35.063
Inversiones a largo plazo		\$ 3.554.118	\$ 4.981.694
Total Activo No Corriente		\$ 17.776.702	\$ 19.344.710
TOTAL ACTIVO		\$ 21.820.917	\$ 22.537.023
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Sobregiros Bancarios		\$ 693.127	\$ 237.381
Cuentas y Documentos por pagar	10	\$ 5.339.154	\$ 2.394.033
Obligaciones con Instituciones Financieras - locales	11	\$ 2.380.942	\$ 4.418.754
Otras Obligaciones Corrientes		\$ 55.235	\$ 232.157
Total Pasivo Corriente		\$ 8.468.458	\$ 7.282.325
Pasivo No Corriente			
Obligaciones con Instituciones Financieras - locales	11	\$ 6.662.122	\$ 6.554.172
Total Pasivo No corriente		\$ 6.662.122	\$ 6.554.172
TOTAL PASIVO		\$ 15.130.580	\$ 13.836.497
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	12	\$ 2.187.336	\$ 2.012.456
Aportes de Socios para futura capitalización		\$ 450.000	\$ 450.000
Reserva Legal		\$ 5.158	\$ 5.158
Otros resultados integrales		\$ 4.440.797	\$ 5.791.785
Resultados Acumulados		\$ 566.705	\$ 210.180
Resultado acum. provenientes de la adop. por 1º vez de las NIIF		\$ (125.578)	\$ (125.578)
Resultados del Ejercicio		\$ (834.081)	\$ 356.525
TOTAL PATRIMONIO		\$ 6.690.337	\$ 8.700.526
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		\$ 21.820.917	\$ 22.537.023

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C.LTDA.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 24.994.004	\$ 24.473.060
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN		\$ (21.054.693)	\$ (20.049.134)
GANANCIA BRUTA		\$ 3.939.311	\$ 4.423.926
OTROS INGRESOS			
Otras Rentas		\$ 45.473	\$ 70.578
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 45.473	\$ 70.578
GASTOS			
Gastos de Administración		\$ (3.374.241)	\$ (2.749.458)
Gastos Financieros		\$ (982.005)	\$ (761.804)
TOTAL DE GASTOS		\$ (4.356.246)	\$ (3.511.262)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ (371.461)	\$ 983.242
Participación a trabajadores		\$ -	\$ (147.486)
Impuesto a la renta	13	\$ (48.504)	\$ (76.921)
Impuesto a la renta único	13	\$ (414.115)	\$ (402.310)
Utilidad (Pérdida) neta		\$ (834.081)	\$ 356.525

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C.LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 798.113	\$ 4.989.770
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 23.359.900	\$ 25.086.880
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	\$ 23.359.900	\$ 25.086.880
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (21.289.810)	\$ (19.468.809)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	\$ (17.969.078)	\$ (17.506.228)
Otros pagos por actividades de operación	\$ (3.320.732)	\$ (1.962.580)
Intereses pagados	\$ (982.005)	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ (289.972)	\$ (628.302)
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ 44.373	\$ (7.672.534)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 90.575	\$ -
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipos	\$ (122.790)	\$ (7.593.785)
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 76.588	\$ (78.749)
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (1.299.237)	\$ 2.886.571
Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 9.138.507	\$ 3.549.061
Pagos a préstamos	\$ (10.612.624)	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 174.880	\$ (662.490)
AUMENTO/DISMINUCIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO	\$ (456.751)	\$ 203.807
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	\$ 466.743	\$ 262.936
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>\$ 9.992</u>	<u>\$ 466.743</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C.LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DE PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Resultados acum. prov. de la adop. por 1º vez NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2014	\$ 2.012.456	\$ 450.000	\$ 5.158	\$ 4.906.690	\$ 904.505	\$ (125.578)	\$ 192.354	\$ 8.345.585
Transf. de resultados a otras ctas. pat.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 886.679	\$ (886.679)	\$ -	\$ -	\$ -
Otros cambios-activos intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1.584)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1.584)
Otros cambios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 192.354	\$ -	\$ (192.354)	\$ -
Resultado integral del año	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 356.525	\$ 356.525
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	\$ 2.012.456	\$ 450.000	\$ 5.158	\$ 5.791.785	\$ 210.180	\$ (125.578)	\$ 356.525	\$ 8.700.526
Transf. de resultados a otras ctas. pat.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 356.525	\$ -	\$ (356.525)	\$ -
Aumento de capital social	\$ 174.880	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 174.880
Otros cambios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1.350.988)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1.350.988)
Resultado integral del año	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (834.081)	\$ (834.081)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	\$ 2.187.336	\$ 450.000	\$ 5.158	\$ 4.440.797	\$ 566.705	\$ (125.578)	\$ (834.081)	\$ 6.690.337

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014.
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA. fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 26 de enero de 1999 en la Notaría trigésima del cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil de Quevedo el 8 de abril de ese año. Su casa matriz está ubicada en la ciudad de Quevedo Sector barrio Ordenanza en la calle vía a Valencia Km. 1 principal 602.

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA., tiene como actividad principal la producción agrícola.

2. BASES DE PRESENTACIÓN- MARCO REGULATORIO

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se encuentran dentro de este grupo todo el efectivo que incluya en las cuentas caja y bancos.

c. Deudores comerciales

Las ventas se realizan a contado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El reconocimiento de las cuentas se establece por la exigibilidad de acuerdo al tiempo definido de la siguiente manera:

- Cuentas menores a un año serán reconocidas como corrientes (corto plazo)
- Cuentas mayores a un año serán reconocidas como no corrientes (largo plazo)
- Los Créditos otorgados a los empleados no generaran ningún tipo de interés ya que no somos una institución financiera.

d. Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece una provisión para cubrir posible pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

e. Inventarios

Los inventarios están clasificados en: insumos, suministros y combustibles. Los inventarios son valorados bajo el método promedio ponderado; no necesitan de re-expresión porque los valores se encuentran a valor de mercado.

f. Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Se considerará como partidas de propiedad planta y equipo cuando el desembolso cumpla con las condiciones previstas en las NIIF para el reconocimiento de los activos y los criterios contables siguientes:

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como parte del valor de los mismos.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

• Maquinaria y Equipos	10 por ciento
• Vehículos	20 por ciento
• Equipos de Computación	33.33 por ciento
• Equipo de Oficina	10 por ciento
• Edificios	5 por ciento

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo costos menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

g. Deterioro del Valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores.

Para el cálculo del deterioro se determina el 10 % en el valor de rescate dependiendo del desgaste de cada una de las partidas que se involucran en propiedad planta y equipo los mismos que podrán ser modificados a futuro dependiendo de los indicios que muestren en cada periodo.

h. Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales (5, 10, 15, 30, 45, 120 días) y no tienen intereses, las mismas son liquidadas al vencimiento y no genera cargos por mora, serán reconocidas a corto plazo, las facturas comerciales de los proveedores se reciben hasta el 25 de cada mes.

i. Gastos por préstamos

Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

j. Beneficios a los empleados – pagos por indemnizaciones

La obligación de la compañía con respecto a los beneficios a los empleados que cumplan un periodo por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el instituto ecuatoriano de seguridad social, se basa en una valoración actuarial integral misma que está contemplada en código de trabajo, se reconocerá la partida correspondiente contra el gasto respectivo una vez determinada el saldo por dicho estudio actuarial.

k. Capital social

Representa el monto en aportaciones de capital por cada uno de los socios/ accionistas.

l. Participación a los trabajadores e impuesto a la renta

La participación de trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

m. Reconocimiento de ingresos

La compañía revelará:

Las políticas contables adoptadas para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias.

El importe de cada categoría de ingresos de actividades ordinarias reconocida durante el periodo, que mostrará de forma separada como mínimo los ingresos de actividades ordinarias procedentes de:

- Actividades de cultivo de productos agrícolas
- Cualesquiera otros tipos de ingresos de actividades ordinarias significativos.

n. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

La compañía revelará la naturaleza de cualquier cambio de estimación contable y el efecto del cambio sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos para el periodo corriente. Si es practicable para la compañía estimar del efecto del cambio sobre uno o más periodos futuros, la compañía revelará estas estimaciones.

a. Vida útil Propiedades, Plantas y Equipos.

La administración de la Entidad estima las vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos de acuerdo a las leyes vigentes tal como lo muestra la política contable. Para efectos de la medición del valor de rescate de cada elemento de Propiedad, Planta y Equipos; se consideran las siguientes vidas útiles para cada caso, expresados en número de años:

EDIFICIOS	20
INSTALACIONES	10
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	3
VEHICULOS	5

Esta estimación la realiza la administración con la aprobación de la Junta de Accionistas, siguiendo un criterio razonable y consistente con el mercado y de acuerdo a las disposiciones tributarias.

La administración mantiene la política de asignar un porcentaje de valor residual del 10% para todas aquellas compras de Propiedades, Planta y Equipos que serán depreciadas en el tiempo estimado según la Administración Tributaria, dicha política ha sido aprobada por la Junta de Accionistas.

5. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2015	2014
Cientes- no relacionados	\$ 354.402	\$ 393.571
Cientes- relacionados	\$ 1.573.965	\$ 899.079
Otros	\$ 1.693.849	\$ 649.989
	<u>\$ 3.622.216</u>	<u>\$ 1.942.639</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2015	2014
Suministros y materiales	\$ 108.409	\$ 248.903
	<u>\$ 108.409</u>	<u>\$ 248.903</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	2015	2014
Crédito Tributario (IVA)	\$ 303.598	\$ 203.182
Crédito Tributario (Renta)	\$ -	\$ 8.576
	<u>\$ 303.598</u>	<u>\$ 211.758</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2015	2014
Terrenos	\$ 13.390.842	\$ 13.390.842
Instalaciones y contrucciones	\$ 1.540.869	\$ 1.631.444
Muebles y enseres	\$ 463	\$ 463
Equipos de computación	\$ 3.955	\$ 5.045
Vehículos	\$ 186.485	\$ 62.605
Maquinaria, equipo e instalaciones	\$ 346.585	\$ 346.585
	<u>\$ 15.469.199</u>	<u>\$ 15.436.984</u>
(-) Depreciación Acumulada	\$ (1.156.100)	\$ (983.453)
(-) Deterioro Acumulado	\$ (125.578)	\$ (125.578)
	<u>\$ 14.187.521</u>	<u>\$ 14.327.953</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	\$ 14.327.953	\$ 6.874.110
Adiciones (ventas) , neto	\$ 32.215	\$ 7.593.785
Depreciaciones	\$ (172.647)	\$ (139.942)
Saldos netos al final del año	<u>\$ 14.187.521</u>	<u>\$ 14.327.953</u>

9. ACTIVO BIOLOGICO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle del activo biológico es el siguiente:

	2015	2014
Semovientes	\$ 35.063	\$ 35.063
	<u>\$ 35.063</u>	<u>\$ 35.063</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Cuentas y dctos.por pagar - locales	\$ 3.606.190	\$ 1.985.035
Otras cuentas por pagar	\$ 1.732.964	\$ 408.998
	<u>\$ 5.339.154</u>	<u>\$ 2.394.033</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	2015		2014	
	Porción a		Porción a	
	corto plazo	largo plazo	corto plazo	largo plazo
CFN				
Préstamo por \$ 1'600.000 para capital de trabajo; vencimiento en agosto 2016, a una tasa de 9,56%	\$ 177.778	\$ -	\$ 244.445	\$ 177.778
Banco de Machala S.A.				
Préstamo por \$ 200.000 para capital de trabajo; vencimiento en julio 2015, a una tasa de 11,23%	\$ -	\$ -	\$ 176.072	\$ -
Banco de Machala S.A.				
Préstamo por \$ 200.000 para capital de trabajo; vencimiento en julio 2015, a una tasa de 11,23%	\$ -	\$ -	\$ 176.072	\$ -
Banco Bolivariano -Panamá				
Préstamo por \$ 437.000 para capital de trabajo; vencimiento en noviembre de 2014, a una tasa de 8%	\$ -	\$ -	\$ 437.000	\$ -
Banco Produbanco S.A.				
Préstamo por \$ 397.252,34 para capital de trabajo; vencimiento en enero 2015, a una tasa de %	\$ -	\$ -	\$ 397.252	\$ -
Banco Bolivariano C.A.				
Préstamo por \$ 73.000 para capital de trabajo; vencimiento en septiembre de 2014, a una tasa de 9,33%	\$ -	\$ -	\$ 124	\$ -
Banco Bolivariano C.A.				
Préstamo por \$ 500.000 para capital de trabajo; vencimiento en febrero de 2015, a una tasa de 8,82%	\$ -	\$ -	\$ 330.160	\$ -
Banco Bolivariano C.A.				
Préstamo por \$ 1'200.000 para capital de trabajo; vencimiento en marzo de 2015, a una tasa de 8,92%	\$ -	\$ -	\$ 1.200.000	\$ -

	2015 Poción a		2014 Poción a	
	corto plazo	largo plazo	corto plazo	largo plazo
Banco Bolivariano C.A. Préstamo por \$ 200.000 para capital de trabajo; vencimiento en enero de 2015, a una tasa de 8,92%	\$ -	\$ -	\$ 200.000	\$ -
Banco Pichincha C.A. Préstamo por \$ 84.990,19 para capital de trabajo; vencimiento en mayo de 2018, a una tasa de 11,20%	\$ 17.918	\$ 29.071	\$ 14.820	\$ 48.192
Banco Pichincha C.A. Préstamo por \$ 150.000 para capital de trabajo; vencimiento en junio de 2015, a una tasa de 11,20%	\$ -	\$ -	\$ 40.693	\$ -
Banco Pichincha C.A. Préstamo por \$ 250.000 para capital de trabajo; vencimiento en diciembre de 2018, a una tasa de 9,74%	\$ 49.274	\$ 115.770	\$ 44.778	\$ 164.719
Banco Bolivariano C.A. Préstamo por \$ 920.000 para capital de trabajo; vencimiento en julio de 2016, a una tasa de 9,33%	\$ -	\$ -	\$ 150.000	\$ 312.549
Banco Bolivariano C.A. Préstamo por \$ 1'000.000 para capital de trabajo; vencimiento en julio de 2016, a una tasa de 9,33%	\$ -	\$ -	\$ 267.276	\$ 178.172
Banco Bolivariano C.A. Préstamo por \$ 1'500.000 para capital de trabajo; vencimiento en noviembre de 2017, a una tasa de 9,33%	\$ -	\$ -	\$ 439.020	\$ 841.470

	2015		2014	
	Poción a corto plazo	Poción a largo plazo	Poción a corto plazo	Poción a largo plazo
Banco Pacífico S.A. Préstamo por \$ 1'000.000 para capital de trabajo; vencimiento en noviembre de 2018, a una tasa de 9,76%	\$ 201.359	\$ 424.061	\$ 180.875	\$ 625.420
Banco Pacífico S.A. Préstamo por \$ 4'326.041 para capital de trabajo; vencimiento en septiembre de 2015, a una tasa de 7,95%	\$ -	\$ -	\$ 120.168	\$ 4.205.873
Banco Pacífico S.A. Préstamo por \$ 4'326.041 para capital de trabajo; vencimiento en agosto de 2024, a una tasa de 8,45%	\$ 480.671	\$ 3.725.202	\$ -	\$ -
Banco Bolivariano-Panama Préstamo por \$ 370.000 para capital de trabajo; vencimiento en mayo de 2017, a una tasa de 8 %	\$ 277.500	\$ -	\$ -	\$ -
Banco Bolivariano Préstamo por \$ 3'630.000 para capital de trabajo; vencimiento en 2018, a una tasa de 9,33 %	\$ 1.000.476	\$ 2.249.493	\$ -	\$ -
Banco Machala Préstamo por \$ 140.640 para capital de trabajo; vencimiento en julio 2017, a una tasa de 11,82 %	\$ 69.559	\$ 44.315	\$ -	\$ -
Banco Machala Préstamo por \$ 140.640 para capital de trabajo; vencimiento en julio 2017, a una tasa de 11,82 %	\$ 69.559	\$ 44.315	\$ -	\$ -
Banco Bolivariano Préstamo vehículo comercial por \$ 75.440,01 vencimiento en septiembre 2017, a una tasa de 9,33 %	\$ 36.846	\$ 29.895	\$ -	\$ -
	<u>\$ 2.380.942</u>	<u>\$ 6.662.122</u>	<u>\$ 4.418.754</u>	<u>\$ 6.554.172</u>

12. PATRIMONIO NETO

a. Capital social

El capital social suscrito al 31 de diciembre del 2015, está representado por 2'187.336 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$1 cada una totalmente suscrita y pagada.

b. Reservas

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas Legales reconocidas por las leyes expedidas por los organismos de control.

c. Utilidades acumuladas

En este rubro se registran en forma separada el ajuste de primera adopción a NIIF, y sus resultados que se vayan realizando.

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015	2014
Utilidad/ (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ (371.461)	\$ 983.242
Participación trabajadores	\$ -	\$ (147.486)
Gastos no deducibles	\$ 1.236.415	\$ 928.203
Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta Unico*	\$ (21.252.328)	\$ (20.115.501)
Costo y Gasto deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a Impuesto a la Renta Unico*	\$ 20.607.846	\$ 18.645.596
Utilidad gravable	\$ 220.472	\$ 294.054
Impuesto a la renta	\$ 48.504	\$ 76.921
Impuesto a la renta único	\$ 414.115	\$ 402.310

14. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos acerca de los impuestos fiscales, está en el informe de cumplimiento tributario que se emite de forma independiente a este informe.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Marzo, 30 de 2016), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.
