



panamerican & asociados co.

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

| | | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------|-------------|--|----------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | (Nota A) | 12.185,76 | 3.016,45 |
| Activos Financieros | (Nota B) | 77.836,95 | 81.483,79 |
| Inventario | (Nota C) | 7.699,28 | 7.183,28 |
| Servicios y Otros Pagos Anticipados | (Nota D) | 30.460,56 | 28.960,56 |
| Activos por Impuestos Corrientes | (Nota E) | 292,00 | - |
| Total Activos Corrientes | US\$ | <u>128.474,55</u> | <u>120.644,08</u> |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Propiedad de Inversion | (Nota I) | 2.266.131,84 | 2.315.331,84 |
| Activos Financieros No Corrientes | (Nota M) | 263.289,30 | 211.735,73 |
| Total Activos No Corrientes | | <u>2.529.421,14</u> | <u>2.527.067,57</u> |
| TOTAL ACTIVOS | US\$ | <u>2.657.895,69</u> | <u>2.647.711,65</u> |

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

| | | Años terminados al <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|-------------|---|---------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | | | |
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | (Nota CC) | 32.768,76 | 41.908,34 |
| Otras Obligaciones Corrientes | (Nota GG) | 5.159,61 | 5.394,44 |
| Anticipo de Clientes | (Nota KK) | 108.444,09 | 55.410,28 |
| Total Pasivo Corrientes | US\$ | 146.372,46 | 102.713,06 |
| <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas | (Nota QQ) | 65.497,58 | 52.199,83 |
| Total Pasivo No Corrientes | | 65.497,58 | 52.199,83 |
| TOTAL PASIVOS | US\$ | 211.870,04 | 154.912,89 |
| <u>Patrimonio de los Socios</u> | | | |
| Capital Social | | 188.912,00 | 188.912,00 |
| Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalizacion | | 97.375,03 | 141.102,72 |
| Reserva Legal | | - | 152,27 |
| Ganancias Acumuladas | | - | 3.449,82 |
| Superávit por revaluación de Propiedades, Planta y Equipo | | 2.156.288,80 | 2.156.288,80 |
| Utilidad del Ejercicio | | 3.449,82 | 2.893,15 |
| Total Patrimonio de los Accionistas | US\$ | 2.446.025,65 | 2.492.798,76 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | US\$ | 2.657.895,69 | 2.647.711,65 |

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)**

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------------|
| | 2014 | 2015 |
| <u>INGRESOS OPERACIONALES</u> | | |
| <u>VENTAS</u> | | |
| Venta de Terrenos | 157.949,29 | 152.538,40 |
| Total Ventas | US\$ 157.949,29 | 152.538,40 |
| | | |
| <u>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</u> | | |
| Costo de Venta de Terreno | (336,00) | (516,00) |
| Total Costo de Ventas y Produccion | US\$ (336,00) | (516,00) |
| | | |
| UTILIDAD BRUTA | US\$ 157.613,29 | 152.022,40 |
| | | |
| <u>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</u> | | |
| Intereses Ganados | 493,12 | 7.228,33 |
| Otros Ingresos | - | 923,26 |
| Total Otros Ingresos | US\$ 493,12 | 8.151,59 |
| | | |
| <u>GASTOS</u> | | |
| Gastos de Venta y Administración | (152.903,07) | (155.580,59) |
| Total Gastos | US\$ (152.903,07) | (155.580,59) |
| | | |
| Utilidad Antes 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta | US\$ 5.203,34 | 4.593,40 |
| (-) 15% Participacion a Trabajadores | (780,50) | (689,01) |
| (-) 22% Impuesto a la Renta | (973,02) | (858,97) |
| (-) 5% Reserva Legal | - | (152,27) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | US\$ 3.449,82 | 2.893,15 |

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
(Expresado en dólares)

| DETALLE DE CUENTAS | CAPITAL SOCIAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | RESERVA LEGAL | SUPERAVIT PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | GANANCIAS ACUMULADAS | GANANCIA NETA DEL PERIODO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|----------------|--|---------------|--|----------------------|---------------------------|------------------|
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2015 | 188.912,00 | 141.102,72 | 152,27 | 2.156.288,80 | 3.449,82 | 2.893,15 | 2.492.798,76 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR 2014 | 188.912,00 | 97.375,03 | - | 2.156.288,80 | - | 3.449,82 | 2.446.025,65 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | | 43.727,69 | 152,27 | - | 3.449,82 | (556,67) | 46.773,11 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 43.727,69 | | | | | 43.727,69 |
| Otros cambios (detallar) | | | 152,27 | | 3.449,82 | (3.449,82) | 152,27 |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | | | | | | 2.893,15 | 2.893,15 |



ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

| | Años terminados al | |
|--|----------------------------------|----------------------------|
| | <u>31 de diciembre de</u> | |
| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE | (5.319,38) | (9.169,31) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | <u>156.656,07</u> | <u>200.445,13</u> |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 156.656,07 | 200.445,13 |
| Clases de pagos por actividades de operación | <u>(137.164,74)</u> | <u>(198.137,00)</u> |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (8.405,42) | 9.139,58 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (780,50) | (689,01) |
| Otros pagos por actividades de operación | (127.978,82) | (206.587,57) |
| Impuestos a las ganancias pagados | <u>(1.265,02)</u> | <u>(858,97)</u> |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>493,12</u> | <u>8.151,59</u> |
| Total Flujo de Efectivo en Actividades de Operación | <u>18.719,43</u> | <u>9.600,75</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>(8.920,00)</u> | <u>(49.200,00)</u> |
| Total Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión | <u>(8.920,00)</u> | <u>(49.200,00)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Aporte en efectivo por aumento de capital | 28.787,63 | 43.727,69 |
| Pagos de préstamos | (14.449,40) | (13.297,75) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>(29.457,04)</u> | <u>-</u> |
| Total Flujo de Efectivo en Actividades de Financiación | <u>(15.118,81)</u> | <u>30.429,94</u> |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | <u>(5.319,38)</u> | <u>(9.169,31)</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | <u>17.505,14</u> | <u>12.185,76</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO US\$ | <u>12.185,76</u> | <u>3.016,45</u> |



panamerican & asociados co.

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

1.- Información General:

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.; Fue constituida mediante escritura pública autorizada el 21 de enero del 2000 ante el Notario Segundo, Dr. José Cabrera Román e inscrita en el Registro Mercantil el 03 de febrero del 2000; que mediante escritura pública otorgada el 16 de enero del 2001 ante el mismo Notario **ZONA FRANCA DEL PACIFICO ZOFRAPAC S.A.** Cambio su denominación por la de **ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.**, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°. 01.M.DIC.0023 el 22 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil, con el N° 170 y anotada en el repertorio bajo el N° 269, el 9 de febrero del 2001.

Su objetivo principal: planificar, construir y comercializar viviendas unifamiliares, bloques de edificios de apartamentos, conjuntos residenciales, oficinas y todo tipo de vivienda, de ser el caso bajo el sistema de propiedad horizontal, dentro y fuera de terrenos de la compañía; participar en concursos de licitaciones para la contratación, concesión y ejecución de obras civiles con empresas e instituciones públicas y privadas; a la promoción organización y construcción de urbanizaciones, lotizaciones, pudiendo vender terrenos o viviendas edificadas por la compañía.

Capital Social

La compañía **ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.**, tiene capital de \$188.912,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en noventa y cuatro mil cuatrocientos cincuenta y seis acciones ordinarias y nominativas de \$2,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



panamerican & asociados co.

Disponibilidades- Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo- Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito- Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores” emitido por el Servicios de Rentas Internas.

La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

Ingresos.-: Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado,

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. O provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía no ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica



Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

| <u>Activos</u> | <u>Vida Útil</u> |
|-----------------------|-------------------------|
| Edificios | 20 años |
| Instalaciones | 10 años |
| Equipos de Cómputo | 3 años |
| Muebles y Enseres | 10 años |
| Maquinaria y Equipo | 10 años |
| Vehículos | 5 años |



panamerican & asociados co.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador

Utilidad Neta por Acción- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los socios comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Impuesto

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (**22%**) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta 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.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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 estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 Publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

| | |
|--|------------------------|
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | <u>2015</u> |
| Ganancia antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta | <u>4.593,40</u> |
| (-) 15% Participación trabajadores | (689,01) |
| (+) Gastos No Deducibles | - |
| Ganancia antes de impuestos | <u>3.904,39</u> |
| Impuesto a la renta causado (22%) | (858,97) |
| Ganancia de operaciones continuadas | <u>3.045,42</u> |
| IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR | |
| Impuesto Causado | <u>858,97</u> |
| (-) Anticipo de Impuesto a la Renta | - |
| (-) Retenciones del Impuesto a la Renta | - |
| Impuesto a Pagar | <u>858,97</u> |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Caja | A-1 | 2.961,58 | 250,00 |
| Bancos | A-2 | 9.224,18 | 2.766,45 |
| | US\$ | <u>12.185,76</u> | <u>3.016,45</u> |
| | | | |
| Caja Chica | A-1-1 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Lcdo. Luis Coyago Adanaque. | | 250,00 | 250,00 |
| | US\$ | <u>250,00</u> | <u>250,00</u> |
| | | | |
| Caja General | A-1-2 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Lcdo. German Diaz Torres | | 2.711,58 | - |
| | US\$ | <u>2.711,58</u> | <u>-</u> |
| | | | |
| Bancos Locales | A-2 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Banco Pichincha Cta. Ahorro # 3489307300 | | 4.935,41 | 235,41 |
| Banco Bolivariano Cta. Ahorro # 300109129-9 | | 295,69 | 295,69 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. # 3005010858 | | 3.993,08 | 2.235,35 |
| | US\$ | <u>9.224,18</u> | <u>2.766,45</u> |

(B) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados | | 83.277,19 | 86.924,03 |
| | | | |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | | -5.440,24 | -5.440,24 |
| | US\$ | <u>77.836,95</u> | <u>81.483,79</u> |



panamerican & asociados co.

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

| Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| No Relacionados | | |
| Coyago Ochoa Mariana de Jesus | 30.937,80 | 29.437,80 |
| Compañía "INBUS S.A. (Guillermo Serrano) | 2.655,40 | 2.655,40 |
| Catrama Cia. Ltda. | - | 12.000,00 |
| Oro Banana S.A. (OBSA) | 8.134,74 | 2.711,58 |
| Jimenez Maza Yenny Marela | 41.549,25 | 40.119,25 |
| | US\$ <u>83.277,19</u> | <u>86.924,03</u> |
| | | |
| (-)Provision Cuentas Incobrables | | |
| (-)Provision Cuentas Incobrables - Locales | (5.440,24) | (5.440,24) |
| | US\$ <u>(5.440,24)</u> | <u>(5.440,24)</u> |

(C) INVENTARIO

El detalle de Inventario al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------------|------------------------|
| Terrenos Disponibles para la Venta | 7.699,28 | 7.183,28 |
| | US\$ <u>7.699,28</u> | <u>7.183,28</u> |

(D) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| Anticipo a Proveedores | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Arq. Pedro Higinio Loayza Sanchez | 28.160,56 | 28.160,56 |
| Lcdo. German Dias Torres | 1.500,00 | - |
| SERVICONTRI (Lcdo. Luis Agurto) | 800,00 | 800,00 |
| | US\$ <u>30.460,56</u> | <u>28.960,56</u> |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(E) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------|-------------|
| Crédito Tributario A Favor De La Empresa (I.R) | 292,00 | - |
| US\$ | <u>292,00</u> | <u>-</u> |

(M) ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de Activos Financieros No Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| Cuentas por Cobrar Accionistas | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aguilar Jaramillo Hernan Enrique | 5.153,60 | - |
| Alvear Ramón Javier Ufredo | 13.395,17 | 13.395,17 |
| Bailón Rivas Mónica Mercedes | 7.141,00 | 7.141,00 |
| Coronel Miñan Rommel Euvin | - | 15.248,00 |
| Guaman Andrade Fernando Javier | 8.688,69 | 8.688,69 |
| Loayza Guerrón Carlos Hernan | 5.589,42 | 5.589,42 |
| Moreno Mario Ruperto | 13.590,00 | 13.590,00 |
| Padilla Sánchez Guido Bolivar | 9.283,35 | 9.283,35 |
| Saenz Fajardo Diego Moises | 10.609,34 | 10.609,34 |
| Valverde Jarrin Angel Polivio | 31.761,10 | 31.761,10 |
| Hidalgo Sánchez Diego Aurelio | 9.176,47 | 9.176,47 |
| Andrade Alicia Judith | 8.278,90 | 8.278,90 |
| Matamoros Blacio Maria Oliva | 5.699,37 | 5.699,37 |
| Neira Garcia Arturo Enrique | 11.910,00 | 11.910,00 |
| Farah Freire Javier Felipe | 73.392,92 | 48.864,92 |
| Romero Ramirez Melvin Alonso | 12.500,00 | 12.500,00 |
| Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia | 11.919,97 | - |
| Maldonado Rodriguez Maria Soraya | 25.200,00 | - |
| US\$ | <u>263.289,30</u> | <u>211.735,73</u> |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(I) PROPIEDADES DE INVERSION

El detalle de Propiedades de Inversión al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Terreno Proyecto Bodegas Comerciales | 1.072.880,00 | 1.072.880,00 |
| Terreno Edificio Administrativo | 141.750,00 | 141.750,00 |
| Edificio Administrativo | 268.920,00 | 268.920,00 |
| Bodegas Comerciales | - | 49.200,00 |
| Cerramiento | 53.865,00 | 53.865,00 |
| AA. SS para uso Industrial | 85.059,88 | 85.059,88 |
| AA. SS para uso Comercial | 105.457,60 | 105.457,60 |
| AA. PP. para aguas lluvias | 111.701,80 | 111.701,80 |
| Red de Agua Potable | 28.584,56 | 28.584,56 |
| Red Electrica | 10.407,00 | 10.407,00 |
| Red de Vías | 387.506,00 | 387.506,00 |
| | US\$ 2.266.131,84 | 2.315.331,84 |

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| Proveedores Locales No Relacionados | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Arq. Pedro Higinio Loayza Sanchez | 14.952,65 | 15.129,16 |
| Bailon Danny | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Copinet | 147,57 | 147,57 |
| Coproin | 8.000,00 | 8.000,00 |
| Lic. German Diaz Torres | 515,00 | 11.749,59 |
| Superintendencia de Compañías | - | 1.497,07 |
| Maldonado Coello Servio Tulio | - | 600,00 |
| Mariela Ivonne Loayza Leon | 880,00 | - |
| Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal de Machala | 6.273,54 | 2.784,95 |
| | US\$ 32.768,76 | 41.908,34 |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(GG) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio | DD-2 | 973,02 | 858,97 |
| Con el IESS | DD-3 | 228,58 | 231,23 |
| Por Beneficio de Ley a Empleados | DD-4 | 3.177,51 | 3.615,23 |
| Participacion Trabajadores por Pagar | DD-5 | 780,50 | 689,01 |
| | US\$ | <u>5.159,61</u> | <u>5.394,44</u> |
| | | | |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio | DD-2 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Impuesto a la Renta del Presente Ejercicio | | 973,02 | 858,97 |
| | US\$ | <u>973,02</u> | <u>858,97</u> |
| | | | |
| Con el IESS | DD-3 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Ley Organica de Discapacidad | | 1,05 | 1,08 |
| Aporte Patronal | | 118,00 | 119,36 |
| Aporte Individual | | 98,95 | 100,09 |
| lece 0.50% | | 5,29 | 5,35 |
| Secap 0.50% | | 5,29 | 5,35 |
| | US\$ | <u>228,58</u> | <u>231,23</u> |
| | | | |
| Por Beneficio de Ley a Empleados | DD-4 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| Decimo Tercero | | 1.288,19 | 1.158,71 |
| Decimo Cuarto | | 680,04 | 1.034,04 |
| Fondo de Reserva | | 680,04 | 708,04 |
| Vacaciones | | 529,24 | 714,44 |
| | US\$ | <u>3.177,51</u> | <u>3.615,23</u> |
| | | | |
| Participación Trabajadores | DD-5 | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
| 15% Participación a Trabajadores | | 780,50 | 689,01 |
| | US\$ | <u>780,50</u> | <u>689,01</u> |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(KK) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| Anticipo de Clientes | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Chica Felix/Eras Julia | 22.087,30 | - |
| Espinoza Feijo Lila | 10.000,00 | 10.000,00 |
| Gonzalez Maldonado Victor Amarildo | 500,00 | 500,00 |
| Loayza Sánchez Pedro Higinio | 60.771,51 | - |
| Maldonado Coello Max | - | 24.885,00 |
| Sarmiento Pacheco Wilsón Oswaldo | 500,00 | 500,00 |
| Quimi Bustamante Edgar Yovanny | 6.525,28 | 7.025,28 |
| Pesantez Aguirre John Luis | 8.060,00 | 12.500,00 |
| | US\$ <u>108.444,09</u> | <u>55.410,28</u> |

(QQ) CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS L/P

El detalle de Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas L/P al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| Préstamo Accionista | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Lcdo. Germán Díaz Torres | 65.497,58 | 52.199,83 |
| | US\$ <u>65.497,58</u> | <u>52.199,83</u> |

**ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

CAPITAL

El capital suscrito y pagado es de Ciento ochenta y ocho mil novecientos doce 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, **(188.912,00)** dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 2,00 cada una como sigue:

| Nombres | No. De Acciones | Valor por Accion | % por Aportación | Valor Total 2015 |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aguilar Jaramillo Hernán Enrique | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Aguilar Jaramillo Jorge Efren | 200 | 2 | 0,21% | 400,00 |
| Aguirre Aguirre Angel Bolivar | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Alvear Ramón Javier Ufredo | 1.632 | 2 | 1,73% | 3.264,00 |
| Andrade Alicia Judith | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Arevalo Granda Jose Vicente | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Bailón Rivas Mónica Mercedes | 816 | 2 | 0,86% | 1.632,00 |
| Bergmann Reyna Carlos Alberto | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Calderón Vera Abdón Luciano | 4.000 | 2 | 4,23% | 8.000,00 |
| Campoverde Jiron Cesar Alberto | 100 | 2 | 0,11% | 200,00 |
| Campoverde Narvaez Segundo Guillermo | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Carchi Parra Janneth Abolena | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Castro Castro Homero Alcides | 300 | 2 | 0,32% | 600,00 |
| Coronel Miñan Rommel Euvín | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Díaz Arrobo German Aníbal | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Díaz Torres Luis German | 5.178 | 2 | 5,48% | 10.356,00 |
| Farah Freire Javier Felipe | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Fernandez Montalvan Blanca Maria | 500 | 2 | 0,53% | 1.000,00 |
| Gonzalez Maldonado Miguel Angel | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Gonzalez Maldonado Victor Amarildo | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Guamán Andrade Fernando Javier | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Guayasamin Villacis Marcos Sebastian | 500 | 2 | 0,53% | 1.000,00 |
| Guevara Mastarreno Carlos Rodolfo | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Guzman Loayza Diego German | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Hidalgo Sánchez Diego Aurelio | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |



panamerican & asociados co.

| | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---|----------------|-------------------|
| Importadora Créditos Quezada C. Ltda. | 4.000 | 2 | 4,23% | 8.000,00 |
| Loayza Guerron Carlos Hernan | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Ludueña Pelaez Jorge Ismael | 500 | 2 | 0,53% | 1.000,00 |
| Maldonado Coello Max Kenneth | 13.500 | 2 | 14,29% | 27.000,00 |
| Maldonado Coello Servio Tulio | 250 | 2 | 0,26% | 500,00 |
| Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia | 1.900 | 2 | 2,01% | 3.800,00 |
| Maldonado Rodriguez Maria Soraya | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Marfetan Marfetan Manuel Reinaldo | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Mariño Castillo Santiago Alexander | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Matamoros Blacio María Oliva | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Matamoros Cabrera Kleber Arnaldo | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Montalvo Laniado Ivan Gerardo | 1.980 | 2 | 2,10% | 3.960,00 |
| Moreno Mario Ruperto | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Neira Garcia Arturo Enrique | 500 | 2 | 0,53% | 1.000,00 |
| Ordoñez Rubio Milton Romeo | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Oyola Cevallos Teofilo Fermin | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Padilla Sánchez Guido Bolívar | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Parra Ochoa Gloria Maria | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Pesantez Aguirre John Luis | 4.000 | 2 | 4,23% | 8.000,00 |
| Quimi Bustamante Edgar Yovany | 1.600 | 2 | 1,69% | 3.200,00 |
| Romero Ramírez Melvin Alonso | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Saenz Fajardo Diego Moises | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Salazar Sánchez Eloy Oswaldo | 3.000 | 2 | 3,18% | 6.000,00 |
| Salazar Sánchez Jim Erick | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Sánchez Reyes Montgomery | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Sotomayor Diaz Angel Salvador | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Troya Sánchez Fernando Ricardo | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Ullauri Suarez Eduardo | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Valverde Jarrin Angel Polivio | 2.000 | 2 | 2,12% | 4.000,00 |
| Velasquez Castillo Maria Magdalena | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| Zambrano Zambrano Yolanda Katherine | 1.000 | 2 | 1,06% | 2.000,00 |
| | 94.456 | | 100,00% | 188.912,00 |

APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

El detalle de Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalización al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Aguilar Jaramillo Hernán Enrique | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Aguirre Aguirre Angel Bolivar | 3.393,63 | 3.393,63 |
| Andrade Alicia Judith | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Arevalo Granda Jose Vicente | - | 500,00 |
| Calderón Vera Abdón Lucio | 8.000,00 | 8.000,00 |
| Coronel Miñan Rommel Euvin | 1.694,00 | - |
| Díaz Arrobo German Aníbal | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Diaz Torres Luis German | - | 10.000,00 |
| Farah Freire Javier Felipe | 4.000,00 | 4.000,00 |
| Guamán Andrade Fernando Javier | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Hidalgo Sánchez Diego Aurelio | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Importadora Créditos Quezada C. Ltda. | 8.000,00 | 8.000,00 |
| Maldonado Coello Max Kenneth | 22.127,40 | 24.429,09 |
| Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia | - | 3.800,00 |
| Maldonado Rodriguez Maria Soraya | - | 4.000,00 |
| Marfetan Marfetan Manuel Reinaldo | 4.000,00 | 11.940,00 |
| Matamoros Blacio María Oliva | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Matamoros Cabrera Kleber Arnaldo | 4.000,00 | 4.000,00 |
| Padilla Sánchez Guido Bolívar | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Pesantez Aguirre John Luis | 12.500,00 | 12.500,00 |
| Quimi Bustamante Edgar Yovany | 700,00 | 1.700,00 |
| Romero Ramírez Melvin Alonso | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Salazar Sánchez Eloy Oswaldo | 6.000,00 | 21.880,00 |
| Salazar Sánchez Jim Erick | 4.000,00 | 4.000,00 |
| Montalvo Laniado Ivan Gerardo | 3.960,00 | 3.960,00 |
| US\$ | 97.375,03 | 141.102,72 |



panamerican & asociados co.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

El detalle de Reservas al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---------------|-------------|-------------|
| Reserva Legal | - | 152,27 |
| US\$ | - | 152,27 |

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El detalle de Otros Resultados Integrales al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|--------------|
| Superávit por revaluación de Propiedades, Planta y Equipo | 2.156.288,80 | 2.156.288,80 |
| US\$ | 2.156.288,80 | 2.156.288,80 |

Resultados del Ejercicio - Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.** obtuvo una Utilidad US\$ **2.893,15**



Representante Legal
Diaz Torres Luis German
RUC: 0700838485001



Contador
Coyago Adanaque Luis
RUC: 0700835077001