Consultores y Auditores
AUDIMACKAY C.LTDA.

NEDACIAL S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Con el informe de los auditores independientes)

NEDACIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA – Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC – Normas Internacionales de Contabilidad

US$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de NEDACIAL S.A.

Informe sobre los estados financieros:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía **NEDACIAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados del 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 explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a 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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoria comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor.incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo.el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria apropiadas en las circunstancias.pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria 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.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Bases para abstención de opinión

Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestros procedimientos de auditoria:

1. Al 31 de diciembre del 2015, no nos fue posible probar la razonabilidad del saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo: bancos por $8.721,84 debido a que existe diferencia de $2.675 entre el detalle del estado de cuenta corriente del banco y el saldo de la cuenta bancos, incluido en los estados financieros. A fecha de nuestro informe de

auditoría, la administración se encontraba en el proceso de conciliación de la diferencia. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría del saldo contable de la cuenta bancos.

2. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no posee un detalle adecuado y documentado de los vencimientos corrientes de otras cuentas por cobrar por US$298,121.60, la administración no dispone de un análisis de deterioro de otras cuentas por cobrar. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

3. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía mantiene como saldo pendiente en cuenta personal accionista por US$ 422,056.18 estos valores no están debidamente respaldados con contratos legales que establezcan las cuantías de los préstamos efectuados por los accionistas, no se han realizado las respectivas retenciones establecidas en la legislación tributaria y tampoco disponen de un análisis de la cuenta personal accionista. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2015, no nos fue posible probar la razonabilidad de inventarios de semillas y plantaciones por US$ 6,827.40, los cuales no han tenido movimiento por más de un año y la administración no dispone de un análisis de obsolescencia, el desuso, los daños y el deterioro de estos inventarios. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

5. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía tiene registrado como cuentas por cobrar compras locales US$ 7,806.60 no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis pormenorizado de los comprobantes de ventas de las compras realizadas. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

6. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como cuenta retenciones en la fuente del impuesto a la renta 1% US$ 180.48 no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis de comprobantes de venta por las ventas realizadas. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

7. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha presentado como cuenta anticipos impuestos a la renta US$ 7,575.32, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un activo al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

8. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha presentado en el estado de situación financiera como activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas US$ 216,164.03. Este saldo proviene de años anteriores, se da por Adopción por Primera Vez de las NIIF del avalúo de inmueble. Al 1 de enero del 2014 tenía un saldo de US$ 947,796.93, posteriormente, al 31 de diciembre del año 2014 aparece el saldo US$ 216,164.03, la diferencia de US$ 731,632.90 aparece como venta del inmueble en abril del 2014, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un activo al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

   Además esta situación podría generar una contingencia porque las empresas que apliquen NIIF para Pymes no podrán aplicar la NIIF 5-Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Base técnica: Párrafo 17:20 de las NIIF para PYMES y párrafo 119 de Fundamento de las conclusiones de las NIIF para Pymes.

9. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como cuenta por pagar retenciones en la fuente del impuesto a la renta US$ 102.11 no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un pasivo corriente al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

10. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como impuesto a la renta del ejercicio US$ 2,653.20 no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un pasivo corriente al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

11. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como cuentas por pagar clientes locales US$ 8,127.07, la cual no ha tenido movimiento por más de un año, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un pasivo corriente al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

12. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no ha considerado la provisión y cancelación de los beneficios sociales (décima tercera remuneración, décima cuarta remuneración, fondo de reserva, vacaciones y otros beneficios) por lo tanto, no fue posible determinar el efecto que podría tener esta omisión sobre los resultados en la situación financiera de la empresa. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

13. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no ha realizado la provisión y pago de las aportaciones patronales y personales de los trabajadores, no se pudo comprobar el

efecto que podría tener esta omisión en la situación financiera de la empresa. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

14. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como otras cuentas por pagar US$ 8,450.31, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como un pasivo corriente al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

15. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía, no ha establecido una reserva para jubilación patronal, en consecuencia no fue posible evidenciar el impacto de esta omisión sobre los saldos de los estados financieros. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

16. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como reserva legal US$ 2,099.02, este valor no consta en actas de la junta general de accionistas sobre el destino de la reserva legal, que debe cubrir hasta 50% del capital social, está sobreestimada, con relación a lo que dispone el artículo 297 de la Ley de Compañías. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

17. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como reserva facultativa US$ 18,533.30, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de estatutos sobre el destino de esta reserva. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

18. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha presentado en el estado de situación financiera como adopción por primera vez de las NIIF US$ 939,656.93. Este saldo proviene de años anteriores, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como una cuenta de patrimonio al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Esta situación podría generar una contingencia porque las empresas que apliquen NIIF para Pymes no podrán aplicar la NIIF 5-Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Base técnica: Párrafo 17:20 de las NIIF para PYMES y párrafo 119 de Fundamento de las conclusiones de las NIIF para Pymes.

19. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha presentado en el estado de situación financiera como resultados negativo del período US$ 14,843.49, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como una cuenta de

patrimonio al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

20. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como ingresos US$ 88,804.90, no nos fue posible probar la razonabilidad de esta cuenta porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar el valor que se debe reconocer como una cuenta resultado al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

21. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como gastos US$ 103,648.39, no nos fue posible probar la razonabilidad de estos valores porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar las cantidades que se debe reconocer como erogaciones que afectan el resultado al 31 de diciembre del 2015. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

22. Al 31 de diciembre del 2015, los productos que comercializa la compañía se gravan tarifa IVA 12% e IVA 0%, tienen derecho a utilizar como crédito tributario parte proporcional del 100% del IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios empleados en la comercialización de sus productos gravados con IVA. La compañía no tiene un análisis de aquellas adquisiciones (bienes o servicios) que se destinan exclusivamente a la comercialización de productos gravados con tarifa 12% con el propósito de establecer aquella parte del impuesto pagado que, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, deba ser considerado como parte del bien o servicio adquirido. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

23. Al 31 de diciembre del 2015, los productos que comercializa la compañía gravan IVA 0%, ha registrado como ventas US$ 88, 804.90, al efectuar la revisión de los comprobantes de venta solo verificamos $15,921.50. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

24. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como agente de retención del impuesto al valor agregado 100% IVA por US$ 36, corresponde a la declaración del mes de mayo, no nos fue posible probar la razonabilidad de este valor porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar que el valor declarado es correcto. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

25. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como valor bruto en adquisiciones y pagos gravados tarifa IVA 0% por US$ 89,871.27 y valor neto por US$ 87,371.27 estableciéndose una diferencia de US$ 2,500 corresponde a la declaración del mes de agosto, no nos fue posible probar la razonabilidad de este valor porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar que el valor declarado

es correcto. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

26. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha registrado como agente de retención del impuesto a la renta, servicios honorarios profesionales 10% por US$ 35, corresponde a la declaración del mes de julio, no nos fue posible probar la razonabilidad de este valor porque la administración no dispone de un análisis que permita determinar que el valor declarado es correcto. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

27. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no nos proporcionó el anexo transaccional simplificado, archivo en el que los contribuyentes deben presentar un reporte detallado de las transacciones correspondientes a compras, ventas, exportaciones, retenciones de IVA e de impuesto a la renta, que permita cotejar las declaraciones mensuales de los formularios 103 y 104. En razón de lo comentado precedentemente y debido a lo inadecuado de los controles internos, falta de sistema contable y registros contables, no nos fue factible probar la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

28. Como resultado de estos asuntos, no nos fue factible determinar la existencia de cualquier ajuste que podría haberse determinado, que es necesario, relacionado con cuentas por cobrar, préstamos por cobrar, inventarios, otros activos, cuentas por pagar, documentos por pagar, provisiones por pagar, otros pasivos, aportes acumulados registrados y no registrados, ni de los elementos que componen los estados de resultados, cambios de patrimonio, y flujos de efectivo.

Abstención de Opinión

Debido a las limitaciones en la obtención de información de nuestro trabajo, que se menciona en los párrafos anteriores del 1 al 28, y en vista de la importancia de los efectos que pudiera tener la depuración integral de las cuentas antes mencionadas, me abstengo de expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía **NEDACIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2015.

Asuntos que se enfatiza

1. Los estados financieros de **NEDACIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, son los primeros estados financieros sometidos a dictamen de auditores externos, mediante resolución No. 02.Q.ICI.0012, emitida el 11 de julio del 2002 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se estableció las normas sobre montos mínimos de activos en los casos de auditoría externa obligatoria para las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada, cuyos montos de activos excedan el 1,000,000 de dólares de los Estados Unidos de América en los estados financieros del año 2014.

El Informe de Cumplimiento Tributario de **NEDACIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 se emite por separado.

2. Los estados financieros de NEDACIAL S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se presentan solamente para fines comparativos, fueron preparados de conformidad con prácticas y normas de contabilidad. Estas prácticas difieren de ciertos aspectos de las NIIF y fueron adoptados por requerimientos y para propósitos de cumplimiento con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; por esta razón, los estados financieros adjuntos no deben ser usados para otros propósitos.

Agosto 12 de 2016
Guayaquil. Ecuador

CONSULTORES Y AUDITORES AUDIMACKAY C.LTDA.
RNAE – No.865

Ruben Mackay Castro, CPA
Socio – Presidente
Reg. Profesional No. 12.860

NEDACIAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL
AL 31 DE DICIEMBRE
EXPRESADOS ENMILES DE DÓLARES

	NOTAS		2015	2014
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US$	6.847	35.391
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5		720.178	765.548
Inventarios	6		6.827	6.827
Activos por impuestos corrientes	11		15.562	6.372
Total activos corrientes			**749.414**	**814.138**
Activos no corrientes:				
Otros activos	7		216.164	216.164
Total activos no corrientes			216.164	216.164
Total cctivos		US$	**965.578**	**1.030.302**
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas po	8	US$	8.127	8.127
Beneficios a empleados	9		-	4.665
Otros pasivos corrientes	10		8.450	50.222
Pasivos por impuestos corrientes	11		2.755	6.198
Total pasivos corrientes			**19.332**	**69.212**
Total pasivos			**19.332**	**69.212**
Patrimonio:				
Capital social	12		800	800
Reserva legal	13		2.099	37
Reserva facultativa	14		18.533	-
Adopción por primera vez de las NIIF	15		939.657	939.657
Resultados acumulados			-	(24)
Resultados del ejercicio	16		(14.843)	20.619
Total patrimonio de los accionistas			**946.245**	**961.089**
Total pasivos y patrimonio		US$	**965.578**	**1.030.302**

Ing. William Espinoza Gárate
Representante Legal

CPA. Wilfrido Potes Lázaro
Contador

Ver notas a los estados financieros

NEDACIAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES

	NOTAS		2015	2014
INGRESOS	17			
Ventas		US$	88.805	15
Otros ingresos			-	268.367
Utilidad en ventas			88.805	268.382
EGRESOS OPERACIONALES	18			
Gastos de ventas				
Gastos de administración			24.474	83.993
Gastos financieros			226	30
Gastos varios			53.111	29.089
Costos de producción			25.838	124.170
Total gastos			103.648	237.282
Total en operación			(14.843)	31.100
Resultados del periodo		US$	(14.843)	31.100
Participación trabajadores			-	4.665
Impuesto a la renta			-	5.816
Utilidad neta			-	20.619

Ing.William Espinoza Gárate
Representante Legal

CPA.Wilfrido Potes Lázaro
Contador

Ver notas a los estados financieros

NEDACIAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	**800**	**37**	**-**	**939.633**	**940.470**
Resultados del periodo	-	-	-	20.619	20.619
Saldo al 31 de diciembre del 2014	**800**	**37**	**0**	**960.252**	**961.089**
Cambios del año en el patrimonio					
Incremento reserva legal	-	2.062	-	(2.062)	-
Incremento reserva facultativa	-	-	18.533	(18.533)	-
Resultados del periodo	-	-	-	(14.843)	(14.843)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	**800**	**2.099**	**18.533**	**924.814**	**946.246**

Ing.William Espinoza Gárate
Representante Legal

CPA.Wilfrido Potes Lázaro
Contador

Ver notas a los estados financieros

NEDACIAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES

		2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades en operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	126.419	1.000.015
Efectivo pagado proveedores , empleados y otros		(154.963)	(965.424)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		**(28.544)**	**34.591**
Aumento (Disminucion) neta del efectivo		**(28.544)**	**34.591**
Saldo del Efectivo al inicio del año		35.391	800
Saldo del Efectivo al final del año	US$	**6.847**	**35.391**

(Continua...)

Ing. William Espinoza Gárate
Representante Legal

CPA. Wilfrido Potes Lázaro
Contador

Ver notas a los estados financieros

NEDACIAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	US $ 2015	2014
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**(14.843)**	**20.619**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**10.178**	**(20.619)**
Ajustes por gastos en provisiones	(4.665)	4.665
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	(5.816)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(4.665)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	14.843	(14.804)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**(23.879)**	**34.691**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	134.175	234.467
(Incremento) disminución en inventarios	-	(6.827)
(Incremento) disminución en otros activos	(9.312)	(6.409)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(24)	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(145.556)	(170.619)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(3.163)	(16.020)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(28.544)**	**34.591**

Ing. William Espinoza Gárate
Representante Legal

CPA. Wilfrido Potes Lázaro
Contador

Ver notas a los estados financieros

NEDACIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mediante escritura pública celebrada el 29 de septiembre de 1986, ante el Notario Segundo del cantón Guayaquil, Doctor Jorge Jara Grau, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 30 de junio de 1987, se constituyó la Compañía de Sociedad Anónima **NEDACIAL S.A.**

La compañía tiene por objeto principal las actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles rústicos y urbanos, actividades agrícolas, agropecuarias y agroindustrial en general, siembra, cosecha, venta, importación exportación de toda clase de flores y rosas (floricultura), desarrollo, crianza, explotación de toda clase de ganado, entre otros. El origen de los ingresos proviene exclusivamente del objeto social de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1. estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de preparación.- Los estados financieros de **NEDACIAL S.A.**, comprenden los estados de situación financiera. los estados del resultado integral. de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo pro los años terminados el 31 de diciembre de los años 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Efectivo y equivalentes al efectivo.- El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja. efectivo disponible en bancos locales.

d) Documentos. cuentas y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar comerciales son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables. que no cotizan en un mercado activo.

Los documentos y cuentas por cobrar son comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

e) Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios vehículos, accesorios, repuestos, artículos de ferretería, equipo camionero y otros, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

f) Propiedades y equipo.-

I. Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

II. Medición posterior al reconocimiento modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan en el período en que se producen. Las propiedades de la compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente separación.

III. Medición posterior al reconocimiento modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

IV. Medición posterior y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Ítems	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

V. Retiro o venta de propiedades y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g) Propiedades de inversión.- Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El importe en libros incluye el costo de reemplazar parte de la propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento, y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión

h) Se expresan al valor razonable que reflejan las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas de inversión se incluyen en el estado de resultado en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su disposición.

La diferencia entre el producto neto de la disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad ocupada por su dueño, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si la propiedad ocupada por su dueño se convierte en una propiedad de inversión, la compañía la contabiliza de conformidad con la política establecida para propiedades, planta y equipo a la fecha del cambio de uso.

i) Arrendamientos.- Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al momento del comienzo del arrendamiento, ya sea al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre las cargas financieras y la reducción de la deuda remanente del pasivo. Las cargas financieras se reconocen en el estado de resultados.

Los activos arrendados se deprecian a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo si no existiese la certeza razonable que la compañía obtendrá en propiedad al término del plazo arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arredramiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

j) Deterioro del valor de los activos intangibles.- Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

k) Documentos y cuentas por pagar.- Los documentos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

l) Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente.- El impuesto a pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

ii. Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean aplicadas en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

m) Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene la obligación presente (sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

n) Beneficios a empleados.-

i. Beneficios definidos: Jubilación y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito proyectada. Con valoraciones actuariales realizadas al fin de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados, de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

ii. Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

o). Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Los ingresos provenientes de ventas de bienes o por otros servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

p) Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos de reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que no se conocen.

q) Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contrariamente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

La administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los

informes de los activos y pasivos, y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de los activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario.se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido pérdidas por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la compañía determine flujos de efectivos futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiere tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El resumen de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Efectivo:			
Caja	US$	800	800
Bancos		6.047	34.591
Total	US$	6.847	35.391

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar terceros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Otras Cuentas por Cobrar (I)	US$	298.122	328.739
Cuenta Personal Accionista (II)		422.056	436.809
Total	**US$**	**720.178**	**765.548**

(I) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo está conformado por valores por cobrar que comprende:

Descripción	US$	2015	2014
Fricopac S.A.		310.763	332.763
Marwil C.A.		2.600	2.600
Ferretería Mundial		17.376	17.376
Escapesca S.A.		-32.600	-24.000
William Espinoza		-833	-
SRI		815	-
Total	US$	298.122	328.739

(II) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo está conformado por cuentas por cobrar accionistas es el siguiente:

Descripción	US$	2015	2014
Marcos Espinoza		79.556	94.309
William Espinoza		342.500	342.500
Total	US$	422.056	436.809

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende:

Descripción	US$	2015	2014
Inventario de semillas y plantaciones		6.827	6.827
Total		6.827	6.827

7. **OTROS ACTIVOS**

El resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Descripción		2015	2014
Activos No Corrientes Mantenida para la Venta y Operaciones Discontinuas	US $	216.164	216.164
Total	US$	216.164	216.164

8. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de las cuentas acreedores comerciales y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Cuentas por pagar clientes locales	US$	8.127	8.127
Total	US$	8.127	8.127

9. **BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El resumen de los beneficios a empleados a corto plazo por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

Descripción		2015	2014
CXP Utilidades empleados por pagar	US$	0,00	4.665
Total	US$	0,00	4.665

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El resumen de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Descripción		2015	2014
Otras Cuentas por Pagar	US$	8.450	50.222
Total	US$	8.450	50.222

11. **IMPUESTOS**

a. Activos por impuestos corrientes

El resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

Descripción		2015	2014
CxC IVA Compras/Servicios	US$	7.807	6.372
R.F. Impuesto Renta 1%		180	0
Anticipos Impuesto a la Renta		7.575	0
Total	**US$**	**15.562**	**6.372**

b. Pasivos por impuestos corrientes

El resumen de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

Descripción		2015	2014
CxP Retención Fuente Impuesto a la Renta	US$	102	382
Impuesto a la Renta del Ejercicio (1)		2.653	5.816
TOTAL	**US$**	**2.755**	**6.198**

(1) El valor $2,653.20 corresponde al saldo impuesto a la renta año 2014, que aún está pendiente de pago, debido a que la compañía realizó solicitud de facilidades de pago con SRI.

c. Conciliación del resultado contable-tributario

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto		
a la renta y participación a trabajadores	-14.843	31.100
15% participación empleados	0	4.665
Utilidad antes de impuesto a la renta	**-14.843**	**26.435**
Gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable	**-14.843**	**26.435**
22% impuesto a la renta	0	5.816
Anticipo de impuesto a la renta determinado	0	0
Impuesto a la renta causado	**0**	**5.816**
Anticipo pagado	-7.575	0
Retenciones en la fuente del año	0	
Credito tributario 3 años anteriores		
Impuesto a la Renta	**-7.575**	**5.816**

d. Revisiones fiscales

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía, al 31 de diciembre del 2015, es de US$ 800 está constituido por 20,000 acciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US$ 0.04 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.Al31dediciembrede2015,la reserva legal es US$ 2,099 la misma que supera el 50% del capital social de la Compañía.

14. RESERVA FACULTATIVA

Esta reserva no es obligatoria, es opcional, al 31 de diciembre de 2015 registra el valor US$ 18,533.30,cuyo porcentaje está determinado en los estatutos de la empresa, por decisión de los accionistas o socios. El objetivo de esta reserva es específico y por un tiempo limitado. En caso de que no se cumpla el objetivo para la cual fue creada se procede a reversarla, y cuando se cumpla el objetivo podrá capitalizase.

15. ADOPCION NIIF POR PRIMERA VEZ

El resumen de Adopción por primera vez de las NIIF al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Descripción		2015	2014
Adopción por primera vez de las NIIF	(a US$	939.657	939.657
Total	US$	939.657	939.657

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

16. RESULTADO EJERCICIOS FISCALES

El resumen de los resultados del ejercicio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Descripción		2015	2014
Resultados de Ejercicio		(14.843)	20.619
Total	US$	(14.843)	20.619

17. INGRESOS, NETOS

La compañía cultiva y comercializa plátanos y realiza actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. El resumen de ingresos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

		2015	2014
INGRESOS			
Ventas	US$	88.805	15
Utilidad en Venta Propiedades, Planta y Equip		-	268.367
Total	US$	88.805	268.382

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de gastos de administración y ventas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

GASTOS		2015	2014
Alimentación	US$	3.620	-
Transporte		-	2.083
Sistema de riesgo		-	119.658
Materiales		20.205	4.195
Mantenimiento y limpieza		-	30.937
Combustible y lubricantes		3.262	300
Honorarios profesionales		650	35.000
Útiles de oficina y papelería		121	38
Varios		52.966	29.051
Productos químicos		22.037	-
Repuestos		539	-
Impuestos y contribuciones		-	11.777
Intereses		226	-
Alquiler de maquinaria		-	4.212
Comisión bancaria		24	30
Total	US$	**103.648**	**237.282**

19. ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLEDE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros.

Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, proveedores, otras cuentas por pagar y otros activos financieros, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Para los activos financieros y obligaciones financieras que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

El valor del activo disponible para la venta corresponde al valor razonable de la transacción celebrada. Este instrumento se clasifica en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros 12 de agosto 2016, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

En la Superintendencia de Compañías, se mantiene una deuda por Registro de Resolución por un monto de US $354.