

NELBACOR S.A.
Informe sobre el examen
de los estados financieros
Año terminado al 31 de
diciembre de 2015

Accountants &
business advisers



Central Ltd
04/12/16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PKF & Co.

A los Accionistas
NELBACOR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NELBACOR S.A.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador
Tel (593-2) 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NELBACOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.(NIIF)

23 de Marzo de 2016
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros No.015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

Al 31 de diciembre del			
2015	2014	ACTIVOS	
		ACTIVOS CORRIENTES:	
201.751	201.751	Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	
331.903	331.903	Documentos y cuentas por cobrar no relacionados (Nota H)	
47.733	47.733	Documentos y cuentas por cobrar relacionados (Nota S)	
1.509.789	1.509.789	Inventario (Nota I)	
1.293	1.293	Gastos pagados por anticipado	
1.846.399	1.846.399	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	
3.266.186	3.266.186	ACTIVOS NO CORRIENTES	
511.186	511.186	Propiedades, planta y equipo (Nota J)	
3.266.186	3.266.186	Otros activos (Nota K)	
5.623.771	5.623.771	TOTAL DEL ACTIVO	
		PASIVOS Y PATRIMONIO	
		PASIVOS CORRIENTES:	
1.482.072	1.482.072	Documentos y cuentas por pagar no relacionados (Nota L)	
34.035	34.035	Documentos y cuentas por pagar relacionados (Nota S)	
71.308	71.308	Otras obligaciones corrientes	
1.429.695	1.429.695	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	
89.846	93.104	PASIVOS NO CORRIENTES	
1.448.774	1.448.774	Provisiones para beneficios a empleados (Nota N)	
2.968.315	3.129.293	Otros pasivos no corrientes (Nota M)	
2.968.315	3.129.293	TOTAL DE PASIVOS	
		PATRIMONIO (Nota O)	
634.406	634.406	Acciones comunes	
3.556.657	3.556.657	Reserva de capital	
58.122	43.185	Reserva legal	
56.367	56.367	Reserva facultativa	
4.080	4.080	Aporte a futuras capitalizaciones	
(1.782.538)	1.502.843	Reserva por revaluación	
128.362	167.311	Ajuste por implementación NIIF	
2.655.456	2.784.516	Resultados acumulados	
5.623.771	5.913.809	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	

Ricardo Palau Dueñas
Gerente General

Sra. Gladys Robalino de Jaime
Contadora

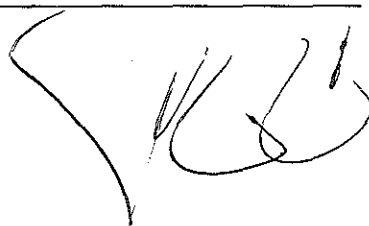
NELBACOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

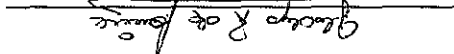
(Expresados en USDólares)

Años terminados 31 de diciembre del			
2015	2014		
INGRESOS:			
Venta de membresías	250.643	287.003	
Ventas de marinería (Nota P)	1.286.170	1.845.176	
Otras ventas	29.731	31.519	
TOTAL INGRESOS NETOS	1.566.544	2.163.698	
Costos (Nota Q)	(1.247.543)	(1.718.120)	
UTILIDAD BRUTA	319.001	445.578	
GASTOS:			
Gastos de ventas	120.243	109.804	
Gastos de administración (Nota R)	135.903	145.290	
	256.146	255.094	
INGRESOS Y GASTOS	(13.376)	26.904	
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	49.479	217.388	
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota T)	(7.422)	(32.608)	
Impuesto a la renta (Nota T)	(36.686)	(35.412)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.371	149.368	

Ricardo Palau Dueñas
Gerente General



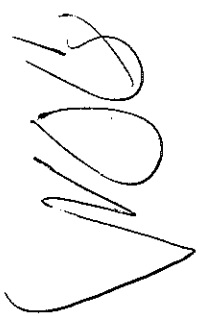
Sra. Gladys Robalino de Jaime
Contadora



NELBACOR S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Reservas					Aporte futura Capitalización	Ajustes por implementación NIIF	Resultados acumulados
		Capital	Legal	Facultativa	Revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2014	632,808	3,461,943	29,835	54,052				(3,133,025)	159,937
Fusión por absorción	1,598	94,714	257	2,315	1,502,843		4,080	(70,472)	(15,959)
Constitución de reservas			13,093						(13,093)
Dividendos distribuidos								23,164	(117,842)
Ajustes avaluó									4,900
Utilidad del ejercicio									149,368
Saldo al 31 de diciembre de 2014	634,406	3,556,657	43,185	56,367	1,502,843		4,080	(3,180,333)	167,311
Reclasificación por trámite de fusión								1,397,795	105,048
Constitución de reservas			14,937		(1,502,843)				(14,937)
Dividendos distribuidos									(134,431)
Utilidad del ejercicio									5,371
Saldo al 31 de diciembre de 2015	634,406	3,556,657	58,122	56,367	-		4,080	(1,782,538)	128,362


Ricardo Palau Dueñas
Gerente General

Sra. Gladys Roldano de Jaime
Contadora

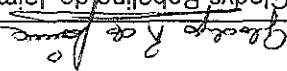
NELBACOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Años terminados el 31 de diciembre de			
2015	2014		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes			
Efectivo pagado a proveedores y empleados			
Otros ingresos (egresos)			
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
1.399.417	2.231.024		
(1.259.346)	(1.987.790)		
(13.376)	26.904		
126.695	270.138		
(73.028)	(42.100)		
(73.028)	(42.100)		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos			
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión			
(134.431)	(117.842)		
(2.124)	(8.550)		
(136.555)	(209.771)		
(82.888)	18.267		
201.751	183.484		
118.863	201.751		
Saldo del efectivo al inicio del año			
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO			


Ricardo Palau Dueñas
Gerente General


Sra. Gladys Robalino de Jaime
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

Años terminados el	2015	2014
31 de diciembre de		

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN

UTILIDAD INTEGRAL

Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciaciones y amortizaciones
Provisión para cuentas incobrables
Provisión por inventarios
Provisiones por beneficios a empleados
Ajuste de provisiones por beneficios a empleados
Retiros de propiedades, maquinarias y equipos

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento y disminución en:

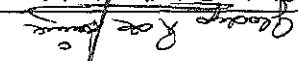
Documentos y cuentas por cobrar
Inventarios
Seguros y otros pagos anticipados
Otros activos
Documentos y cuentas por pagar
Impuestos corrientes

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ricardo Palau Dueñas
Gerente General



Sra. Gladys Robalino de Jaime
Contadora



149.368	5.371	120.729	167.056	821.372	126.695	270.138
		130.809	(7.138)	1.293	(123.565)	(93.900)
		71	(13.813)	4.853	(34.155)	8.295
		1.900	(1.284)	(19.147)	(907.989)	
		10.972				
		(12.106)				
		2.927				
		90.541				
		364.038				
		137.017				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresadas en USDólares)

A. NELBACOR S.A.:

Fue constituida el 1 de diciembre de 1988 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto social principal es dedicarse a la compra, venta, enajenación y administración de bienes raíces, así como también a la promoción de empresas y prestación de servicios técnicos para la instalación, organización y manejo de las mismas.

Con escritura pública otorgada el 7 de mayo de 1994 e inscrita el 9 de noviembre del mismo año se acordó cambiar el domicilio, reformar el objeto social, la escisión de la Compañía mediante la creación de una Compañía adicional, reducir el capital social y reformar el estatuto social de la Compañía. Trasladó su domicilio principal a la ciudad de Salinas, y su objeto social es dedicarse al desarrollo de Proyectos de alta prioridad turística y la explotación, instalación, adquisición y administración de cualquier centro de recreación. Con Resolución No.94-2-1-1-0005981 del 25 de octubre de 1994, la Superintendencia de Compañías aprobó estos cambios.

Actualmente su objeto social es dedicarse a las siguientes actividades:

1. Desarrollo de proyectos de alta prioridad turística en zonas o centros que hayan sido declarados de interés turístico.
2. Comercialización de todos los insumos que se requieran para las actividades marinas, deportivas, turísticas y combustibles.

El 26 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC-IJ-DJCPT-G-13-0007665, resolvió aprobar de la fusión por absorción que hace NELBACOR S.A. a las compañías INMOBILIARIA PROPIEDADES DEL SUR (PROSUR) S.A. y CAROLPUERTO S.A., así como la disolución anticipada de las mismas. Las transferencias contables se efectuaron en el 2014 cuando concluyó el trámite de inscripción.

B. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

B. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales, y las maquinarias, que se presentan a su costo revalorizado. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Los inventarios: Están valorados al costo promedio. El valor de estos inventarios no es mayor que el de mercado. Los inventarios de membreras se mantienen registrados al valor neto realizable.

Propiedades, maquinarias y equipos: Las propiedades maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimada de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

Activos		Años
Edificio e Infraestructura		20
Propiedades, Maquinarias y Equipos		10
Muebles y Enseres		10
Estación de radio		10
Equipo de comunicación		10
Herramientas parilla		10
Instalaciones		10
Equipos de Computación		3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Activos financieros: La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por las ventas de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no devueltos que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Provisión para cuentas incobrables: Corresponde a las estimaciones de la gerencia sobre el saldo de las cuentas por cobrar clientes – membresías, al cierre del ejercicio.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Pasivos financieros: Los pasivos financieros incluyen las cuentas por pagar a proveedores, que se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma 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: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y se transfieren los riesgos al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgos de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo operacional y los flujos de efectivo. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

C. RESÚMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo.

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, las cuentas por cobrar se han evaluado y no existe el riesgo de pérdidas adicionales.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman 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 regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, 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 hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno.

Estimación de vidas útiles de edificios, maquinarias y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas. La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General es la principal responsable de la implementación de estas políticas y procedimientos.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

El banco donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran sus niveles de solvencia y respaldo adecuados. Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio. A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés), y con el precio de cotización internacional del petróleo (otros riesgos de precio), recurso del que se deriva el plástico. Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre de		
2015	2014	
650	690	Caja
118,213	201,061	Bancos locales
118,863	201,751	

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de		
2015	2014	
190,160	218,329	(1) Clientes
23,286	22,876	Otras cuentas por cobrar
2,460	97,070	Compañías no relacionadas
215,906	338,275	
(6,443)	(6,372)	(2) Provisión
209,463	331,903	

(1) Incluye principalmente US\$112,220 (US\$133,280 en el 2014) por cobrar a los socios por la compra de títulos de membresías de Puerto Lucía Yacht Club y US\$67,758 (US\$74,578 en el 2014) por cobrar a clientes de Marinería.

(2) A continuación el movimiento:

Provisión al 1 de enero de 2015	6,372
Adición	71
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,443

I. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de		
2015	2014	
21,786	22,328	Bodega de materiales
24,851	23,007	Bodega de combustibles y lubricantes
1,079	1,079	Inventario de Amoblamiento
549	549	Bodega de ósmosis
56,018	51,221	Inventario de Repuesto Marinería
4,527,039	4,529,800	(1) Títulos de membresías
4,631,322	4,627,984	Subtotal
(3,116,295)	(3,118,195)	(1) Provisión de inventario
1,515,027	1,509,789	

(1) Corresponden a 1,640 membresías disponibles para la venta, las cuales tienen un costo estimado individual de US\$2,760.39 y una provisión para valoración de US\$1,900.18 valoradas en el 2010. Durante el ejercicio 2015 se vendió únicamente una membresía.

J. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Saldo al	Adiciones	Saldo al
01/01/2015	31/12/2015	31/12/2015
Terrenos e infraestructura	2,408,007	2,415,082
Edificios	1,320,807	1,383,518
Maquinarias y equipos	517,670	518,543
Muebles y enseres	28,777	29,998
Equipo de computación	25,223	26,371
Instalaciones	50,145	50,145
Otros activos fijos	16,740	16,740
Vehículos	2,000	2,000
Depreciación acumulada	(1,045,402)	(1,176,211)
	3,323,967	3,266,186

K. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de	2015	2014
Inversiones	18,938	808
Inventario de acciones a largo plazo	482,028	482,028
Inventario disponible para la venta	10,000	10,000
Proyectos	220	2,453
Impuestos no corrientes	511,186	497,373

(1) Incluye US\$18,930 del valor pagado para futura adquisición de inversiones en Interhospital S.A.

(2) Corresponde a US\$485,828 (US\$485,828 en el 2014) de participaciones en Puerto Lucía Yacht Club menos US\$3,800 (US\$3,800 en el 2014) de la provisión para valor neto realizable del inventario de acciones.

L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de	2015	2014
Proveedores	31,781	40,963
Anticipos de clientes	25,604	28,138
Ingresos diferidos	55,322	47,827
Compañías no relacionadas	43,551	45,050
Otros por pagar	1,190,900	1,320,064
	1,347,158	1,482,072

(1) Corresponde principalmente a US\$39,282 (US\$35,581 en 2014) de acreedores varios; US\$889,085 (US\$ 1,166,641 en 2014) a otras cuentas por pagar.

O. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

Ajustes por implementación NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

P. VENTAS DE MARINERÍA:

Incluye principalmente US\$ 715,260 (US\$1,167,007 en el 2014) de ventas de combustible diesel.

Q. COSTOS:

Incluye principalmente US\$ 679,693 (US\$1,079,923 en el 2014) de insumos como diesel, gasolina y transporte de combustible dentro de los más importantes.

R. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Al 31 de diciembre de		
2015	2014	
21,024	21,461	Mano de obra
110,486	119,303	Gastos generales
4,393	4,526	Mantenimiento
135,903	145,290	

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión, a continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar:

Cuentas por pagar:

COMPANIA E IMPUESTO A LA RENTA:

para el año 2014, respectivamente.

impuesto sobre la renta.

Compañía, fue el siguiente:

Utilidad Contable:		
Menos:		
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,422	32,608
Amortización de pérdidas de años anteriores		31,201
Otras Rentas Exentas		42,040

T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DE LA

COMPANIA E IMPUESTO A LA RENTA: (continuación)

Mas:			
Gastos no deducibles	3,509	3,213	1,282
Provisión Jubilación Patronal			7,225
Utilidad Gravable:			120,047
Impuesto a la Renta causado	48,779	10,732	26,410
Saldo de impuesto a la renta	25,955		9,002
Anticipo Impuesto a la renta	36,687		35,412
Menos:			
Anticipo impuesto a la renta pagado	26,858		26,792
Retenciones en la fuente	8,839		9,953
Retencion año anterior (2014)	1,209		
Saldo a (favor) pagar	(219)		(1,333)

U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujetos pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:

- La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- El sujeto pasivo:

- Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- Se dedique a la explotación o explotación de recursos naturales no renovables;
- Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y,

U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;

V. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

NELBACOR S.A.

W. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.