DITECA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

DITECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,971,448	7,636,596
Clientes no relacionadas	7	23,631,829	37,480,653
Clientes relacionadas	12	2,297,090	1,028,032
Relacionadas por cobrar	12	1,026,818	-
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	11,331,258	1,115,580
Inventarios	10	14,988,788	23,989,612
Impuestos corrientes por recuperar	9	1,425,635	1,708,609
Total de activos corrientes		60,672,866	72,959,082
Activos No corrientes			
Propiedad, muebles y equipos	11	2,857,476	4,246,830
Propiedades de Inversión		-	185,000
Impuestos diferidos		-	15,385
Otros activos no corrientes		2,510	33,905
Total activos no corrientes		2,859,986	4,481,120
Total activos		63,532,852	77,440,202

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Abg. María Leticia Moral Ortega
Gerente General

Ing. Mildred Acuña Briones
Contadora General

DITECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	13, 20	2,368,457	3,810,590
Proveedores no relacionadas	14	25,992,271	36,073,964
Proveedores relacionadas	12	145,968	-
Relacionadas por pagar	12	41,040	-
Beneficios sociales	16	282,562	683,342
Impuestos corrientes por pagar	15, 17	2,443,402	2,957,297
Otras cuentas por pagar	18	6,321,113	5,405,496
Total pasivos corrientes		37,594,813	48,930,689
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras de largo plazo	13, 20	3,500,000	7,100,839
Beneficios sociales de largo plazo	19	446,244	436,801
Relacionadas por pagar a largo plazo	12	3,361,560	2,395,217
Otras cuentas por pagar	18	282,764	694,571
Impuestos diferidos		160,356	160,356
Total pasivos no corrientes		7,750,924	10,787,784
Total pasivos		45,345,737	59,718,473
PATRIMONIO			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		18,187,115	17,721,729
Total Patrimonio		18,187,115	17,721,729
Total pasivos y patrimonio		63,532,852	77,440,202

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Abg. Maria Leticia Moral Ortega
Gerente General

Ing. Mildred Acuña Briones
Contadora General

DITECA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Ingresos Operacionales	23	47,091,842	56,590,089
Costo de produccion y Ventas	23	(36,204,872)	(45,032,718)
Utilidad Bruta		10,886,970	11,557,371
Gastos Operacionales			
Administración y Ventas		(11,618,155)	(10,681,236)
Gastos Financieros	24	(666,935)	(1,106,975)
Total Gastos Operacionales		(12,285,090)	(11,788,211)
Pérdida antes de impuesto		(1,398,120)	(230,840)
Otros Ingresos, y gastos			
Otros ingresos	25	3,124,372	4,078,433
Otros gastos	25	(740,311)	(1,164,021)
Total otros ingresos y gastos		2,384,061	2,914,412
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		985,941	2,683,572
Impuesto a la renta	17	(539,027)	(676,542)
Utilidad neta y resultado integral del año		446,914	2,007,030
Otros Resultados Integrales			
Ganancias y Pérdidas actuariales	19	18,472	-
Resultado Integral del año		465,386	2,007,030
Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia por acción	22	2,005,479	1,500,000
Ganancia por Acción	22	0.22	1.34

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Abg. Maria Leticia Moral Ortega
Gerente General

Ing. Mildred Acuña Briones
Contadora General

DITECA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

						RESULTADOS		
	Capital emitido	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	ORI	Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1,500,000	4,500,000	371,412	-	538,460	6,822,132	1,993,537	15,725,541
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	1,993,537	(1,993,537)	-
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(10,842)	-	(10,842)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	2,007,030	2,007,030
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,500,000	4,500,000	371,412	-	538,460	8,804,827	2,007,030	17,721,729
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	2,007,030	(2,007,030)	-
Aumento de capital	4,500,000	(4,500,000)	-	-		-	-	-
Transferencia de Reserva pendiente de aprobación por la JGA	-	-	245,395	-	-	(200,703)	(44,692)	-
Ganancias y Pérdidas actuariales (Véase nota 19)	-	-	-	18,472	-	-	-	18,472
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	446,914	446,914
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	6,000,000	-	616,807	18,472	538,460	10,611,154	402,222	18,187,115

(1) Véase Nota 1 y 21.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Abg. María Leticia Moral Ortega
Gerente General

Ing. Mildred Acuña Briones
Contadora General

DITECA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Resultado integral del año		465,386	2,007,030
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciaciones y amortizaciones	11	484,754	448,422
Registro de ajustes en patrimonio		-	313,740
Baja y venta de activos fijos	11	1,269,642	-
Otros menores		15,385	-
Jubilación patronal y desahucio	19	49,907	206,205
Impuesto a la renta	17	539,027	676,542
Participación de trabajadores	16	173,989	473,572
Total partidas conciliatorias		2,998,290	4,125,511
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		4,143,554	7,251,434
Inventarios		9,000,824	(5,105,694)
Otros activos		31,395	(96,401)
Cuentas por pagar y otros		(10,834,231)	(694,956)
Pasivos acumulados		(411,807)	(519,739)
Total de cambios en activos y pasivos		1,929,735	834,644
Efectivo neto provisto en las actividades de Operación		4,928,025	4,960,155

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Abg. María Leticia Moral Ortega
Gerente General

Ing. Mildred Acuña Briones
Contadora General

1. Información general

DITECA S.A., fue constituida en marzo 29 de 1994 en la provincia de Santa Elena e inscrita en el Registro Mercantil en abril 14 del mismo año. Su actividad principal es la importación de maquinaria pesada y repuestos, para ser comercializados en el mercado ecuatoriano. La compañía es un distribuidor autorizado para la República del Ecuador de la marca "KOMATSU", maquinarias pesadas y repuestos para el sector de la construcción, fabricados en Japón, Estados Unidos, Canadá y Brasil, las cuales son comercializadas en el mercado local, así como la prestación de servicios para taller exclusivo de esas marcas.

Las oficinas de la compañía se encuentran ubicadas en el Km 13.5 Vía Samborondón (Junto al Campus Ecotec). A la fecha de este informe, la compañía aún se encuentra regularizando la actualización del domicilio fiscal en el Registro Único de Contribuyentes (No. 0991284214001).

Con fecha 2 de Septiembre del 2015, la Superintendencia de Compañías, resolvió aprobar el aumento de capital asignado a la compañía, el cual fue elevado a US$ 6.000.000, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 21 de Octubre del 2015.

La compañía cumpliendo con la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de delitos, regulada por la Unidad de Análisis Financiero (UAF), cuenta con un Oficial de Cumplimiento Titular, y un Oficial de Cumplimiento Suplente.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. Bases de la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los metodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

  La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo**

  Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

  El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

(Véase página siguiente).

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

(Véase página siguiente).

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

  - **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

    Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

  - **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Corresponden a inversiones temporales con vencimientos originales de 1 a 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

  - **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas 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 y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

  - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.4 Propiedad, muebles y equipos

Los terrenos, edificaciones, y maquinaria y equipos, se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación correspondientes en el caso de las edificaciones, maquinaria y equipo. Las valoraciones se las realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad, planta y equipo, se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

(Véase página siguiente).

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspasa desde "otras reservas" a "ganancias acumuladas".

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 35
Mobiliario	10
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 20
Equipos de computación	3
Vehículos	5

3.5 Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas. Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.6 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales separados.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.7 Impuesto a la renta

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

(Véase página siguiente).

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando 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.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i) las diferencias temporarias deducibles;
ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

3.8 Beneficio sociales

3.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.

ii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(Véase página siguiente).

3.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.31%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen 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 ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Intereses Pagados

Están registrados bajo el método del devengado, originados por las obligaciones financieras locales y del exterior, así como también por la emisión de obligaciones.

3.13 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.14 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

4. Administración de riesgos

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de capital

a) Riesgo Crediticio

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales y del exterior son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

(Véase página siguiente).

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2015	**Menos de 1 año**	**Más de 1 año**
Obligaciones Bancarias y Emisiones de Obligaciones	2,368,457	3,500,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32,500,392	3,644,324

Al 31 de diciembre de 2014	**Menos de 1 año**	**Más de 1 año**
Obligaciones Bancarias y Emisiones de Obligaciones	3,810,590	7,100,839
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41,479,460	3,089,788

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores, relacionadas y obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5. Instrumentos Financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,971,448	-	7,636,596	-
Clientes no relacionadas	23,631,829	-	37,480,653	-
Clientes relacionadas	2,297,090	-	1,028,032	-
Relacionadas por cobrar	1,026,818	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	11,331,258	2,510	1,115,580	33,905
Total activos financieros	**44,258,443**	**2,510**	**47,260,861**	**33,905**
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	2,368,457	3,500,000	3,810,590	7,100,839
Proveedores no relacionadas	25,992,271	-	36,073,964	-
Proveedores relacionadas	145,968	-	-	-
Relacionadas por pagar	41,040	3,361,560	-	2,395,217
Otras cuentas por pagar	6,321,113	282,764	5,405,496	694,571
Total pasivos financieros	34,868,849	**7,144,324**	**45,290,050**	**10,190,627**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Caja	103,682	87,308
Bancos locales (1)	4,785,482	6,404,395
Bancos exterior (1)	63,910	126,016
Inversiones temporales (2)	1,018,374	1,018,877
	5,971,448	7,636,596

(Véase página siguiente).

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

(2) Corresponde a Certificados de Depósitos suscritas con el Banco Internacional S.A., los mismos que se encuentran garantizando las obligaciones bancarias. A continuación véase un detalle:

No. Operación	Fecha Vencimiento	Capital	Tasa Interés	Plazo (días)	Interés Devengado	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
IA296563	27-02-15	268,420	5.90%	365	13,320	-	281,740
309847	09-03-15	734,954	4.55%	91	2,183	-	737,137
325998	09-03-16	284,156	6.05%	365	14,135	298,291	-
329211	09-03-16	718,530	4.89%	91	1,553	720,083	
						1,018,374	1,018,877

7. Cuentas por Cobrar - Clientes No Relacionados

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Clientes No relacionados		
División Maquinarias	19,371,872	32,918,732
División Repuestos	3,919,452	4,215,547
División Talleres y Otros	748,916	756,522
Subtotal	**24,040,240**	**37,890,801**
(menos) Provisión cuentas incobrables	(408,411)	(410,148)
Total	**23,631,829**	**37,480,653**

Representan principalmente a las facturas pendientes de cobro por ventas de maquinarias, las mismas que se encuentran garantizadas con contratos de reserva de dominio a favor de la compañía.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes repuestos, talleres y otros, no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 90 días. Para las maquinarias el promedio es de 1 a 2 años, dependiendo de las negociaciones que se pacten con los clientes.

Situación Actual de la Cartera Vencida:

La compañía mantiene dos procesos (demandas) en el Centro Arbitral y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guayaquil. A continuación se presenta el estado de los procesos:

a) Mayresa Máquinas y Equipos S.A.: El 15 de febrero del 2016 se emitió un laudo arbitral, en el cual se ordena que la compañía demandada le pague a Diteca S.A., la suma de US$ US$ 1'073,836 más los intereses correspondientes desde la presentación de la demanda.

Se ha requerido el pago ordenado por el laudo arbitral ante la Abg. Mónica Villacís, Subgerente de CFN Negocios Fiduciarios, apoderada del Fideicomiso Mercantil AGD-CFN NO MAS IMPUNIDAD, único accionista de Mayresa S.A.

(Véase página siguiente).

b) **Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A.:** Con fecha 17 de marzo del 2016, el Centro de Arbitraje calificó la demanda, disponiendo la citación de los demandados.

De acuerdo con la Administración de la compañía, las probabilidades de recuperación de las mencionadas carteras vencidas son altas.

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo Inicial	410,148	576,463
(-) Bajas de cartera	(1,737)	(166,315)
Saldo Final	408,411	410,148

Véase además Nota 3.6 y 26.

8. Otras cuentas por cobrar no comerciales

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Anticipos a Proveedores (1) (2)	9,798,636	488,626
Empleados (3)	177,696	285,423
Derechos Fiduciarios (4)	13,257	13,073
Otras cuentas por cobrar (5)	1,341,669	328,458
	11,331,258	1,115,580

(1) Corresponde principalmente a los anticipos efectuados a los proveedores locales y del exterior por la adquisición de maquinarias y repuestos, los cuales serán liquidados en el corto plazo, y éstos no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo incluye US$ 8´550.050 de anticipos efectuados a los proveedores del exterior y los gastos de desaduanización, para la adquisición de maquinarias, mismas que serán comercializadas y endosadas a los Gobiernos Autónomos según los acuerdos suscritos entre los mismos.

(3) Corresponde a anticipos al personal y préstamos, los mismos que serán liquidados vía rol de pago en un plazo no mayor a los 60 días.

(4) Corresponde a aportes efectuados para la constitución del Fideicomiso de Garantías DITECA S.A., y contribuciones depositadas en fondos de inversión a nombre del mismo Fideicomiso.

(5) El saldo de la cuenta incluye US$ 1´000.000 correspondiente a un monto entregado a la compañía URNOSA S.A., para capital de operaciones, el mismo que fue suscrito mediante pagaré, sin el devengamiento de intereses y pagadero en el mediano plazo. A la fecha de este informe la compañía ha recuperado un 5% de la deuda.

9. Impuestos corrientes por recuperar

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Crédito Tributario IVA en Compras (2)	471,268	1,281
Retenciones en la fuente de IVA (2)	63,792	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	515,830	596,605
Crédito Tributario de años anteriores (1)	374,745	1,110,723
	1,425,635	1,708,609

(1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 17.

(2) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

10. Inventarios

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Inventario de Maquinarias	5,309,883	5,701,544
Inventario de Repuestos	6,236,673	6,199,836
Inventario Taller	-	21,912
Inventario en Tránsito	3,442,232	12,066,320
	14,988,788	23,989,612

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3.

Importaciones en Tránsito: Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente la importación de 13 (2014: 60) maquinarias por US$ 3´035.347 (2014: US$ 10´907.183) y de repuestos por US$ 406.885 (2014: US$ 1´001.793).

Inventario de Repuestos: Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente repuestos de la marca Komatsu y Bomag, los cuales son utilizados en las reparaciones de las maquinarias.

Garantías: Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía dio en garantías inventarios de repuestos por US$ 372.750 (2014: US$ 2´571.125), para respaldar las obligaciones financieras que se mantienen en el Banco Bolivariano S.A. Véase además Nota 13(3).

11. Propiedades, Muebles y Equipos, neto

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Terrenos	467,160	391,930
Edificios	1,218,573	1,988,824
Construcciones en Curso	-	528,587
Vehículos	1,796,242	1,834,328
Herramientas y Equipos	344,640	326,241
Muebles y enseres	288,841	283,481
Equipos de Computación	223,284	212,549
Equipos de Oficina	209,527	189,796
Softwares y programas de cómputo	186,321	91,376
	4,734,588	5,847,112
(menos) Depreciación Acumulada	(1,877,112)	(1,600,282)
	2,857,476	4,246,830

Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo neto al Inicio del año	4,246,830	4,022,494
(+) Adiciones (1)	365,242	678,835
(-) Bajas/Ventas (2)	(1,269,842)	(6,077)
(-) Depreciaciones del año	(484,754)	(448,422)
Saldo neto al final del año	2,857,476	4,246,830

(1) Las principales adiciones se evidencian en los rubros vehículos, terrenos y softwares computacionales.

(2) Corresponde a la venta de vehículos por US$ 80.029 y del edificio ubicado en el Km 7 ½ Vía a la Costa por US$ 1´189.816.

12. Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

		Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Clientes relacionadas			
Equipos y Rentas, Equirent S.A.	(1)	913,394	1,028,032
Letrust S.A.	(2)	1,383,696	-
		2,297,090	1,028,032
Relacionadas por Cobrar			
Letrust S.A.	(3)	217,555	-
Claugue S.A.	(3)	805,954	-
Equipos y Rentas, Equirent S.A.		3,309	-
		1,026,818	-
Proveedores relacionadas			
Letrust S.A.	(4)	145,968	-
		145,968	-
Relacionadas por pagar			
Equipos y Rentas, Equirent S.A.	(3)	41,040	-
		41,040	-
Relacionadas por pagar largo plazo			
Diteca Holding Ltd	(5)	607,477	686,467
Alfredo Ortega Maldonado	(5) (6)	2,754,083	1,708,750
		3,361,560	2,395,217

(1) Correspondiente a la venta de repuestos, cuyo saldo no devengan intereses y se estima liquidarlos en el corto plazo.

(2) Corresponde principalmente a la factura por la venta del edificio ubicado en el Km 7 ½ Vía a la Costa. Véase además Nota 11(2).

(3) Corresponde a anticipos efectuados y recibidos para capital de operaciones, los cuales no devengan intereses y se estima cancelarlo en el corto plazo.

(4) Corresponde a facturas pendientes de pago por concepto de arrendamientos.

(5) Corresponden al saldo de los préstamos recibidos por parte de los accionistas, para capital de trabajo. A la fecha de este informe, la administración aún se encuentra regularizando el financiamiento de las deudas.

(6) La deuda incluye US$ 1'000.000 pendiente de pago, originado por los valores entregados a la compañía URNOSA S.A. por parte del accionista Alfredo Ortega. Véase además Nota 8(5).

A continuación un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de Diciembre del 2015	% Respecto al Ingreso	Al 31 de Diciembre del 2014	% Respecto al Ingreso
Equipos y Rentas, Equirent S.A.				
Venta de Repuestos	245,562	0.52%	558,436	0.99%
Servicios de llenado y compactado	62,725	0.13%	170,289	0.30%
Letrust S.A.				
Servicios Administrativos	34,564	0.07%	-	0.00%
Arriendos	192,642	0.41%	259,337	0.46%

Actividades de las Relacionadas:

Letrust S.A.: actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.
Equipos y Rentas Equirrent S.A.: Actividades de construcciones de edificios y demás obras civiles.
Clauge S.A.: Actividades de alquiler de bienes inmuebles.

13. Obligaciones Financieras

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Porción Corriente:		
Emisión de Obligaciones (1)	2,036,667	2,053,333
Banco Bolivariano S.A.	-	522,050
Banco Bolivariano S.A. (2)	49,290	129,909
Banco Bolivariano S.A. (3)	266,250	-
Banco Bolivariano S.A. (3)	16,250	-
Banco Bolivariano S.A. - Factoring	-	536,702
Banco Internacional S.A.	-	568,596
	2,368,457	3,810,590
Porción Largo plazo:		
Emisión de Obligaciones (1)	3,500,000	5,500,000
Banco Bolivariano S.A.	-	466,667
Banco Bolivariano S.A. (3)	-	905,250
Banco Internacional S.A.	-	228,922
	3,500,000	7,100,839

(1) La emisión de las obligaciones está representada por títulos valores al portador, con las características de Títulos de Clase A (20 cupones de capital y 20 cupones de interés), con valor nominal de US$ 1.000 con plazo de 1800 días, considerándose una base comercial de 360 días por año, pagando capital e intereses cada 90 días. La tasa de interés que las obligaciones devengarán, será del 8% fija de interés anual. La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Ver además Nota 20.

(Véase página siguiente).

(2) Corresponde a los saldos de las obligaciones contraídas por la adquisición de los vehículos. Dichos saldos se liquidan en el corto plazo y devengan una tasa de interés que oscila entre los 8.82% y 8.55%.

(3) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (Véase adicionalmente Notas 10).

A continuación un resumen de las obligaciones al 31 de diciembre del 2015:

	Nº Operación	Monto Original	% Interés	Plazo (días)	Fecha Inicio	Fecha Vence	Saldo (US$)
Banco Bolivariano S.A.	233509	1,065,000	8.83%	606	15-09-14	13-05-16	266,250
Banco Bolivariano S.A.	242195	65,000	8.83%	365	06-03-15	04-03-16	16,250
							282,500

14. Proveedores No Relacionados

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Proveedores locales	3,381,740	1,904,515
Proveedores del exterior (1)	22,610,531	34,169,449
	25,992,271	36,073,964

(1) Corresponde principalmente a importes por cancelar a KOMATSU por US$ 12'288.331 (2014: US$ 32'[illegible]), y BOMAG por US$ 2'806.260 (2014: US$ 937.553), por adquisiciones de inventarios consistentes en maquinarias y repuestos de la marca "KOMATSU" y "BOMAG". Estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 1 año, dependiendo de la negociación realizada, y devenga el 3% de interés anual tasa LIBOR. Véase además Nota 25(4).

15. Impuestos corrientes por pagar

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Retenciones en la fuente IR e IVA (1)	417,122	535,147
Impuesto a la Renta (2)	539,027	676,542
Impuesto a la Salida de Divisas	1,109,291	1,681,622
Impuesto al Valor Agregado - IVA en Compras (1)	377,962	63,986
	2,443,402	2,957,297

(1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno digito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

(2) Véase Nota 17.

16. Beneficios sociales

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Beneficios sociales	108,573	209,770
Participación trabajadores en las utilidades	173,989	473,572
	282,562	683,342

17. Impuesto a la Renta

1. Conciliación del resultado contable - tributario

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

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	**1,159,929**	**3,157,144**
(-) Participación trabajadores	(173,989)	(473,572)
(+) Gastos no deducibles	568,398	391,621
(-) Otras Rentas Exentas	(35,998)	-
(+) Gastos atribuibles a Ingresos Exentos	35,291	-
Total Diferencias Permanentes	**393,702**	**(81,951)**
Utilidad Gravable	**1,553,631**	**3,075,193**
Impuesto a la renta Causado 25% (2014: 22%)	**388,408**	**676,542**
Anticipo calculado	539,027	539,027
Impuesto a la renta **corriente**	**539,027**	**676,542**

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Utilidad antes de Impuesto a la renta	941,249	2,683,572
Impuesto a la renta	539,027	676,542
	57.27% (1)	**25.21%**

(1) La tasa efectiva se ve afectada por cuanto el anticipo del impuesto a la renta, se convierte un impuesto mínimo.

(Véase página siguiente).

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Impuesto a la renta causado	388,408	676,542
Menos		
(-) Anticipo de impuesto a la renta declarado	(539,027)	(621,705)
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	539,027	621,705
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(515,830)	(596,605)
(-) Credito tributario de años anteriores	(374,745)	(1,110,723)
Saldo a favor del Contribuyente	**(351,548)**	**(1,030,786)**

4. Situación Fiscal

En Marzo 23 del 2012, el Servicio de Rentas Internas inició un proceso de determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico 2010, determinando una reliquidación de Impuesto a la Renta US$ 1'669.150.

El 15 de diciembre del 2015, la compañía presentó una Acción Extraordinaria de Protección, dentro del juicio No. 09501-2013-0003, el cual la compañía sigue en contra del Servicio de Rentas Internas, por la deuda correspondiente al ejercicio 2010, la cual a diciembre del 2015 asciende a US$ 1'848.012, en donde los jueces fallaron a favor del SRI.

Mediante la presentación de la Acción Extraordinaria de Protección se busca que la Corte Constitucional, mediante sentencia declare la vulnerabilidad de derechos constitucionales dentro del proceso No. 09501-2013-0003, y además, la nulidad del proceso desde la etapa probatoria, lo cual produciría que la deuda originada por el impuesto a la renta 2010, no se encuentre en firme. Con fecha 12 de enero del 2016, el estado actual de la Acción Extraordinaria de Protección fue admitida a trámite.

Por lo mencionado precedentemente, la Administración de la compañía y sus asesores legales, consideran que existe una gran posibilidad de que la sentencia falle a favor de la compañía.

El 7 de abril del 2016, la compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas, el Acta de Determinación Tributaria No. 09201624900308612, correspondiente al ejercicio fiscal 2012, en donde se establece que el saldo a favor de la compañía se disminuye a US$ 28.719.

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

(Véase página siguiente).

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 411 de viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3 [illegible]000 (Anexo).

En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones, es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni tampoco el Informe de Precios de Transferencia.

18. Otras cuentas por pagar

Compos[illegible]

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Pasivo Corriente:		
Anticipos de clientes (1)	5,875,095	4,865,054
Deudas sociales IESS (2)	45,494	51,525
Tarjetas de Crédito	84,365	45,629
Empleados (3)	73,111	87,248
Otras cuentas por pagar	243,048	356,040
	6,321,113	5,405,496
Pasivo No Corriente:		
Ingresos Diferidos (4)	282,764	694,571
	282,764	694,571

(1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo incluye principalmente los anticipos recibidos de los Gobiernos Autónomos por US$ 4'819.261, los mismos que corresponden a las maquinarias encargadas a nombre de éstos últimos. Los saldos no devengan intereses y se liquidan en un plazo promedio de 120 días. Véase además Nota 8(2).

(2) Son valores que se cancelan al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en los primeros quince días del mes siguiente.

(3) Corresponden a anticipos recibidos de empleados que adquirieron los vehículos de la compañía con la respectiva suscripción de pagarés. Dichos montos no devengan intereses.

(4) Corresponde al diferimiento de los intereses facturados y no devengados de los clientes de maquinarias y repuestos. Dichos saldos se liquidan y devengan mensualmente contra los resultados del ejercicio.

19. Beneficios sociales a largo plazo

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Jubilación Patronal	332,109	339,508
Desahucio	114,135	97,293
	446,244	436,801

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Costo del servicio:		
Costo laboral del servicio actual	69,117	38,298
Costo por modificaciones, reducciones o liquidaciones	(70,003)	(9,887)
Gasto por interés neto	22,205	11,782
Partidas reconocidas en resultados	21,319	40,193
Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:		
Pérdidas actuariales por cambio en supuesto financiero	9,187	19,589
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	(37,905)	111,410
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(28,718)	130,999
Total	(7,399)	171,192

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	339,508	168,316
Costo laboral del servicio actual	69,117	38,298
Costo por intereses	22,205	11,782
Pérdidas actuariales por cambios supuesto financiero	9,187	19,589
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias pasadas	(37,905)	111,410
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	(70,003)	(9,887)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	332,109	339,508

Bonificación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Costo del servicio:		
Costo laboral del servicio actual	20,894	9,961
Gasto por interés neto	6,226	4,262
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	19,940	-
Partidas reconocidas en resultados	47,060	14,223
Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:		
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	2,387	2,773
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	7,882	36,742
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	10,269	39,515
Total	57,329	53,738

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	97,293	62,282
Costo laboral del servicio actual	20,894	9,961
Costo por intereses	6,226	4,262
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	2,387	2,773
Pérdida actuarial que surge de ajustes y experiencias	7,882	36,742
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	19,940	-
Beneficios pagados	(40,487)	(18,727)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	114,135	97,293

20. Emisión de Obligaciones

Mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha marzo 15 del 2013, se aprobó la emisión de las obligaciones de DITECA S.A. hasta por un monto de US$ 10'000.000 a 1800 días plazo, con interés fijo anual del 8% y por medio de aprobación concedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Estas obligaciones representan títulos de deuda cuyo objetivo es captar recursos del público, para ser pagados a corto y largo plazo.

Los recursos provenientes de la emisión de obligaciones, fueron utilizados para capital de trabajo en un 100% en compras de maquinarias y repuestos para la venta. Las obligaciones emitidas por la compañía representadas por títulos son liquidados por el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación - DECEVALE.

(Véase página siguiente).

La compañía tiene amparada la emisión de las obligaciones con garantía general del Emisor con todos sus activos no gravados. La Compañía tiene celebrado con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados un convenio de representación, que tiene por objeto la defensa de los derechos e intereses que colectivamente corresponde a los obligacionistas.

Adicionalmente y de manera voluntaria DITECA S.A. se compromete a mantener los siguientes resguardos adicionales a la emisión:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1, a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora
- Mantener una relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, de tal forma que la misma represente máximo el 80%.
- El nivel de endeudamiento deberá ser un importe igual a la totalidad de los activos no gravados de la compañía o el 50% de dicho importe.

Véase además Nota 13(1).

21. Capital social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 6'000.000 de acciones ordinarias, nominativas, indivisibles de valor nominal de US$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

A continuación un detalle de los accionistas:

Accionistas	Acciones	Valor	Porcentaje
Alfredo Ortega Maldonado	2	2	0.00003%
Diteca Holding Llc.	5,999,998	5,999,998	99.99997%
	6,000,000	6,000,000	100.00000%

22. Ganancia por Acción

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo el resultado integral del año entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	Al 31 de diciembre del 2015			Al 31 de diciembre del 2014		
	Resultado Integral	Promedio Ponderado	Utilidad por Acción	Resultado Integral	Promedio Ponderado	Utilidad por Acción
Utilidad por Acción	461,526	2,005,479	0.23	2,007,030	1,500,000	1.34

(Véase página siguiente).

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	Acción en Circulación	Cálculo de Acciones	Días de Vigencia	Promedio Ponderado
Ejercicio 2015				
Saldo al 1 de enero del 2015	1,500,000	1,500,000	243	998,630
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,000,000	6,000,000	122	2,005,479
Ejercicio 2014				
Saldo al 1 de enero del 2014	1,500,000	1,500,000	365	1,500,000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,500,000	1,500,000	365	1,500,000

23. Ingresos Operacionales y Costo de Ventas

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015			Al 31 de diciembre del 2014		
	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Operacional	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Operacional
Maquinarias	33,117,174	26,663,566	6,453,608	39,391,111	34,363,384	5,027,727
Repuestos	11,726,041	7,984,169	3,744,472	14,638,205	8,579,083	6,059,122
Servicios	1,920,641	1,557,137	363,504	2,200,054	2,090,251	109,803
Otras ventas (1)	325,386	-	325,386	360,719	-	360,719
	47,089,242	36,204,872	10,886,970	56,590,089	45,032,718	11,557,371

(1) Corresponde a alquileres de maquinarias, ventas de chatarras, y los ingresos por gastos administrativos y de recuperación. Véase además Nota 26.

24. Gastos Financieros

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Préstamos bancarios (1)	143,602	421,197
Emisiones de obligaciones (2)	523,333	685,778
	666,935	1,106,975

(1) Corresponden a los intereses devengados producto de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras. Véase además Nota 13(2).

(2) Corresponden a las comisiones pagadas a la Casa de valores y al agente colocador, por las emisiones de obligaciones colocadas en la Bolsa de Valores, y a los intereses devengados y pagados a los inversionistas o tenedores de bolsa. Véase además Nota 13(1) y 20.

25. Otros Ingresos (Egresos), neto

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Otros Ingresos		
Intereses Ganados (1)	232,033	64,593
Reclamos de Garantías	104,412	588,719
Diferencial cambiario	267,947	45,989
Intereses Ganados de clientes (2)	1,154,083	2,362,227
Ajustes de Inventarios	246,825	958,020
Ingresos actuariales	70,003	-
Otros Ingresos (3)	1,049,069	58,885
	3,124,372	4,078,433
Otros Egresos		
Comisiones y gastos bancarios	37,926	47,665
Intereses KOMATSU (4)	451,454	478,637
Intereses BOMAG (4)	-	88,608
Intereses actuariales	28,431	-
Otros egresos	222,500	549,111
	740,311	1,164,021
	2,384,061	2,914,412

(1) Corresponde principalmente a los intereses devengados por las inversiones que la compañía mantenía en certificados de depósito. Véase además Nota 6.

(2) Corresponde a la facturación de intereses a los clientes, por financiamiento de las ventas a crédito, correspondientes a la línea de maquinarias y repuestos. Véase además Nota 18(5).

(3) Corresponde principalmente a la baja de pasivos y a la regularización de cuentas.

(4) Corresponde al devengamiento de intereses por el financiamiento de las deudas mantenidas con dichos proveedores. La tasa de interés oscila entre el 2% y 3% del total de las deudas vencidas.

26. Compromiso

Fideicomiso ZION: En agosto 2 del 2011, la compañía constituyó un fideicomiso de garantías con la Administradora Fiduciaria ZION, con el objetivo de garantizar el pago en efectivo de los constituyentes adherentes (clientes), en las ventas de maquinarias de acuerdo a los procedimientos establecidos en el mencionado contrato, y en caso de incumplimiento por parte de los clientes, se iniciará procesos de coactiva y enajenación de los bienes. El beneficiario de este fideicomiso es DITECA S.A.

27. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de Abril del 2016, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.