

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ORECAO S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ORECAO S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 los Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

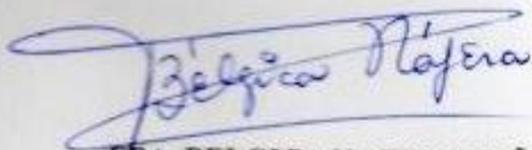
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos, nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORECAO S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



CPA. BELGICA NAJERA NUÑEZ

Guayaquil, Marzo 11 2016

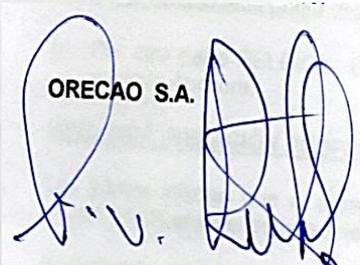
RNAE No. 439

RNC No. 24594

ORECAO S.A.

Estado de Situación Financiera
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2015	2014
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2 y 5	878,03	1,690.05
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	2 y 6	9,286.09	26,943.03
Inventarios	2 y 7	30,003.00	33,213.30
Activos por Impuestos Corrientes	2 y 8	14,830.14	9,576.16
Total Activos Corrientes		54,997.26	71,422.54
Activos No corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	2 y 9	2,237,538.63	2,237,538.63
Otros Activos		2,098.15	2,098.15
Total Activos No Corrientes		2,239,636.78	2,239,636.78
Total Activos		2,294,634.04	2,311,059.32

ORECAO S.A.


Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General


CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORECAO S.A.

Estado de Situación Financiera Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por Pagar	2 y 10	11,972.62	17,410.67
Beneficios a Empleados Corto Plazo	2 y 11	17,677.85	20,886.22
Pasivos por Impuestos Corrientes	2 y 12	14,995.93	3,467.14
Total Pasivos Corrientes		44,646.40	41,764.03
Pasivos No Corrientes:			
Deuda a Largo Plazo	2 y 13	35,210.95	34,693.32
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	2 y 15	991,757.59	922,892.82
Beneficios a Empleados Largo Plazo	2 y 14	32,470.63	25,833.87
Total Pasivos No Corrientes		1,059,439.17	983,420.01
Total Pasivos		1,104,085.57	1,025,184.04
Patrimonio:			
Capital Emitido	16.1	1,200,000.00	1,200,000.00
Aportes Para Aumento De Capital		328,749.93	328,749.93
Reserva Legal	16.2	785.49	785.49
Utilidades Acumuladas		7,069.40	7,069.40
Pérdidas Acumuladas		-247,508.45	-234,472.16
Resultados Acum Aplic. NIIF 1º vez	16.3	-3,221.09	-3,221.09
Resultado del Ejercicio		-95,326.81	-13,036.29
Total Patrimonio		1,190,548.47	1,285,875.28
Total Pasivos Y Patrimonio		2,294,634.04	2,311,059.32

ORECAO S.A.


Sr. Samuel Von Rutte

Gerente General

Ver notas a los estados financieros



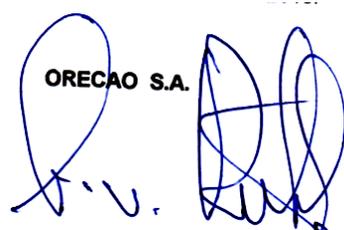
CPA. Leonidas Apolo Infante

Contador General

ORECAO S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	2 y 17	257,220.51	292,896.68
Costo de ventas	2 y 19	172,964.57	194,592.30
Margen Bruto		<u>84,255.94</u>	<u>98,304.38</u>
(+) Otros Ingresos	2 y 18	1,588.31	47,353.31
Gastos de Administración y Ventas	2 y 19	170,130.70	147,693.06
Gastos Financieros	2 y 20	631.43	630.02
Total de Gastos Operacionales		<u>170,762.13</u>	<u>148,323.08</u>
Perdida antes de Impuestos		-84,917.88	-2,665.39
(-) Impuesto a la Renta		<u>-10,408.93</u>	<u>-10,370.90</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>-95,326.81</u></u>	<u><u>-13,036.29</u></u>


ORECAO S.A.

Sr. Samuel Von Rutte

Gerente General

Ver notas a los estados financieros


CPA. Leonidas Apolo Infante

Contador General

ORECAO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	Capital Emitido	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados		Total
						Acumulados Apl NIFF 1° V	Resultado Del Ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,200,000.00	328,749.93	785.49	7,069.40	-234,472.16	-3,221.09	-13,036.29	1,285,875.28
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-13,036.29	-	13,036.29	-
Pérdida del Ejercicio Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-84,917.88	-84,917.88
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,200,000.00	328,749.93	785.49	7,069.40	-247,508.45	-3,221.09	-95,326.81	1,190,548.47

ORECAO S.A.


Sr. Samuel Von Rutte
 Gerente General


CPA. Leonidas Apolo Infante
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORECAO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo usado de actividades de operación:			
Recibido de clientes		271,211.78	317,192.95
Pagado a proveedores y a empleados		-272,512.23	-309,531.06
Efectivo generado por las operaciones		-1,300.45	7,661.89
Intereses pagados	20	-407.06	-319.77
Comisiones y gastos bancarios		-224.37	-310.25
Impuestos Pagados		1,119.86	-5,246.26
Flujo neto de efectivo proveniente (usado) en actividades de operación		-812.02	1,785.61
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Disminución (Aumento) de propiedades, planta y equipos	9	-	-730.12
Flujo neto de efectivo proveniente (usado) en actividades de inversión		-	-730.12
Disminución / Aumento neto en caja y bancos Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	5	-812.02 1,690.05	1,055.49 634.56
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	5	878.03	1,690.05

ORECAO S.A.

Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

ORECAO S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas

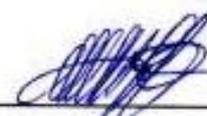
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2015	2014
Perdida del Ejercicio		-84.917,88	-2.665.39
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos	9	-	3.954.87
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	6.636,76	3,563.70
Baja de Activos por Impuestos Corrientes		-	6,815.19
Efectivo proveniente (usado) en actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo		-78.281,12	11,668.37
Disminución(Aumento) en Cuentas por Cobrar		17.656,94	-13,789.68
Disminución(Aumento) en Activos por Impuestos corrientes		-5.253,98	-7,425.36
Disminución(Aumento) en Inventarios		3.210,30	1,630.02
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar		-7.704,82	-5,124.95
Aumento (Disminución) en Anticipo de Clientes		-	-1,842.00
Aumento (Disminución) en Impuestos por pagar		1.119,86	-5,246.26
Aumento (Disminución) en Empleados Corto Plazo		-3.206,19	11,157.73
Aumento (Disminución) en Deuda por Pagar a Largo Plazo		2.782,22	-5,655.85
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Relacionadas a Largo Plazo		68.864,77	16,413.59
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades operativas		-812,02	1,785.61

ORECAO S.A.


Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General



CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

Ver notas a los estados financieros