ESLIVE S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado
Al 31 de diciembre del 2016

ESLIVE S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2016

INDICE DE CONTENIDO

	Página
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 5
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 – 10
Notas a los estados financieros	11 – 54
SECCIÓN III: ASUNTOS REQUERIDOS EN LA LEY DE MERCADO DE VALORES	55 – 59

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficinal
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA

OHM&CO.
Auditores y Consultores

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de **ESLIVE S.A.**
Guayaquil, Ecuador

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **ESLIVE S.A.** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas explicativas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables más significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, su desempeño financiero y flujos de efectivo, por el año terminado en ésa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con ésas normas, se describe en los párrafos 7 y 8 "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros" de nuestro informe. Somos una Firma independiente de la Compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos: Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asunto clave en la auditoría

4. Asuntos clave en la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del periodo corriente. Este asunto fue identificado en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros tomados en conjunto y fue informado a la gerencia general, junto con otros temas que se discutieron con ellos. Nuestra opinión a los estados financieros no se modifica por el asunto clave descrito a continuación y, no expresamos una opinión sobre este asunto clave de manera individual:

   Cambio en tasa de descuento para cálculo de Provisiones Laborales:

   Como se menciona en la **Nota T (1)** y **(2),** a los estados financieros, la Compañía registró las provisiones laborales por Jubilación Patronal y Desahucio del año, con base en estudios actuariales practicados por un perito profesional independiente, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha de presentación del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (6.31% para el año 2015). Las hipótesis actuariales incluyen variables como: **tasa de descuento**, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasas de rotación, entre otros.

   Consideramos relevante esta transacción debido a que, al 31 de diciembre del 2016, el perito actuarial aplicó una tasa de descuento diferente al año inmediato anterior; esto es 4.14% para el 2016 y 6.31% para el 2015, esa situación ocasiona que calculo utilizado para estimar estas provisiones no se presenten comparativas, en cumplimiento con el párrafo 38 y 38A de NIC 1.

   Debido a que el perito actuarial utilizó una tasa de descuento diferente a la aplicada en el ejercicio anterior, la que está sujeta a estimaciones. Genera un cambio en la estimación contable; sin embargo NIC 19 establece que en caso de que la tasa de descuento cambie, será considerado como **cambio en política contable,** por lo cual debe efectuar un recalculo retroactivo, de estas provisiones; los efectos provenientes de este cambio deber se deben presentar directamente en resultados acumulados.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados de la Administración son los responsables de supervisar el proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. El objetivo de nuestra auditoria es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el reporte del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, detecte los errores materiales, en caso de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.

8. Como parte de una auditoria conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoria. Nosotros también:

   - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a ésos riegos, obteniendo evidencia de auditoria suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

   - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

   - Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.

   - Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la Administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la

base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañia no pueda continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.

Nosotros comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoria, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoria.

También hemos proporcionado a la gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

Sobre los asuntos informados a la gerencia general, determinamos aquellos asuntos que fueron los más relevantes en la auditoria a los estados financieros del periodo corriente y que fueron los asuntos claves de la auditoria. Nosotros hemos descrito ésos asuntos en este informe del auditor, a menos que una ley o regulación prohíba divulgación pública de esos asuntos o, cuando en situaciones extremadamente necesarias, establezcamos que un determinado asunto no debe ser incluido en nuestro Informe, debido a que las consecuencias adversas serían mayores que el beneficio por hacerlo.

Reporte sobre los requerimientos legales y regulatorios

9. Según la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

10. En cumplimiento con lo establecido en la Codificación de las Resoluciones expedidas por la entidad de control, los auditores externos deben presentar un informe adicional sobre los asuntos particulares requeridos en los artículos 5 y 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II, para las Compañías que participan en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta adjunto en la Sección III.

El socio encargado de la auditoría, que concluye con la emisión de este Informe, es el Ingeniero en Administración de Empresas y Contador público Autorizado Chafick Mahauad.

OHM&Co.

Guayaquil, Ecuador
7 de abril del 2017
RNAE – 833

Chafick Mahauad
Representante Legal

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresados en USDólares)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	E	811,934.52	1,210,694.34
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	550,000.00	41,500.00
Cuentas por cobrar comerciales	G	1,247,413.77	665,001.38
Inventarios	H	1,685,096.10	1,247,366.37
Activos por impuestos corrientes	I	220,043.40	243,576.90
Otros activos corrientes	J	1,080,641.55	1,341,877.68
		5,595,129.34	4,750,016.67
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	K	13,446,240.80	10,329,782.98
Otros activos no corrientes	L	3,839,775.32	3,587,974.61
		17,286,016.12	13,917,757.59
TOTAL DEL ACTIVO:		**22,881,145.46**	**18,667,774.26**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	M	58,588.06	100,000.00
Cuentas por pagar comerciales y otras	N	227,754.27	115,306.52
Obligaciones con la administración tributaria		48,408.88	29,448.56
Pasivos por beneficios a empleados	O	280,111.49	186,445.80
Otros pasivos corrientes	P	222,510.37	244,449.26
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	Q	1,322,831.18	855,351.63
Porción corrientes de la emisión de obligaciones	R	667,100.00	805,283.88
		2,827,304.25	2,336,285.65
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	Q	4,880,738.95	2,755,591.14
Emisión de obligaciones	R	545,000.00	1,129,524.99
Cuentas por pagar no corrientes	S	2,190,853.31	1,097,062.93
Provisiones laborales	T	441,281.84	375,869.00
		8,057,874.10	5,358,048.06
Patrimonio			
Capital social		1,679,000.00	1,679,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones		6,838,067.19	6,469,076.12
Reserva legal		118,787.06	53,433.51
Otros resultados integrales		804,863.33	804,863.33
Resultados acumulados		2,555,249.53	1,967,067.59
	U	11,995,967.11	10,973,440.55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		**22,881,145.46**	**18,667,774.26**

Gunther Ramón Sonnenholzner
Presidente ejecutivo

Freddy Alberto Pilco
Contador General

ESLIVE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en USDólares)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del 2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	V	7,744,690.47	6,160,610.34
Costos de venta	W	(3,623,186.07)	(2,681,952.07)
Utilidad bruta		**4,121,504.40**	**3,478,658.27**
Gastos administrativos	X	(2,424,690.33)	(2,145,037.80)
Gastos de ventas		(166,278.35)	(137,237.14)
Utilidad operativa		**1,530,535.72**	**1,196,383.33**
Gastos financieros		(587,846.36)	(604,783.70)
Otros ingresos		59,821.04	111,555.93
Utilidad antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades		**1,002,510.40**	**703,155.56**
Participación de los trabajadores en las utilidades	Y	(150,376.56)	(105,473.33)
Impuesto a la renta	Z	(198,598.35)	(147,757.08)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**653,535.49**	**449,925.15**

Gunther Ramón Sonnenholzner
Presidente ejecutivo

Freddy Alberto Pilco
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESLIVE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

	Notas	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados			Total Patrimonio
						Adopción por primera vez NIIF	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total de Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2015		1,679,000.00	6,063,146.96	53,433.51	804,863.33	(26,646.84)	1,290,558.87	1,263,912.03	9,864,355.83
Aporte futuras capitalizaciones		-	405,929.16	-	-	-	-	-	405,929.16
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	703,155.56	703,155.56	703,155.56
Saldo al 31 de diciembre del 2015	U	**1,679,000.00**	**6,469,076.12**	**53,433.51**	**804,863.33**	**(26,646.84)**	**1,993,714.43**	**1,967,067.59**	**10,973,440.55**
Aporte futuras capitalizaciones		-	368,991.07	-	-	-	-	-	368,991.07
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	-	653,535.49	653,535.49	653,535.49
Aumento reserva legal		-	-	65,353.55	-	-	(65,353.55)	(65,353.55)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	U	**1,679,000.00**	**6,838,067.19**	**118,787.06**	**804,863.33**	**(26,646.84)**	**2,581,896.37**	**2,555,249.53**	**11,995,967.11**

Gunther Ramón Sonnenholzner
Presidente ejecutivo

Freddy Alberto Pilco
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESLIVE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en USDólares)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		7,162,278.08	6,178,781.17
Efectivo pagado a proveedores		(3,454,534.12)	(3,459,878.36)
Efectivo pagado a empleados		(1,263,150.31)	(1,235,108.63)
Gastos financieros		(587,846.36)	(604,783.70)
Otros ingresos		59,821.04	111,555.93
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1,916,568.33	990,566.41
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de planta y equipos	K	(3,709,941.64)	(1,117,548.43)
Liquidación de inversiones contratadas	F	41,500.00	1,565,657.00
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	(550,000.00)	-
Anticipos entregados para la compra de un terreno		(22,076.63)	(31,955.00)
Efectivo neto (Usado en) proveniente de las actividades de inversión		(4,240,518.27)	416,153.57
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento recibido Instituciones Financieras		3,542,391.57	1,193,860.00
Pago a Instituciones Financieras		(1,026,763.57)	(1,065,656.00)
Pagos por emisión de obligaciones, neto		(722,706.87)	(841,569.00)
Recuperación de cuentas por cobrar relacionadas		(229,724.08)	(1,284,264.00)
Préstamos (pagos) de la compañía relacionadas		-	(117,556.00)
Aportes de accionistas	U	368,991.07	405,929.00
Préstamos de terceros		-	717,371.00
Aumento en cuentas por cobrar clientes varios, neto		-	80,614.00
Pago por jubilación a trabajadores	T	(6,996.00)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		1,925,190.12	(911,271.00)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		(398,759.82)	495,448.98
Saldo del efectivo al inicio del año		1,210,694.34	715,245.36
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	E	**811,934.52**	**1,210,694.34**

Gunther Ramón Sonnenholzner
Presidente ejecutivo

Freddy Alberto Pilco
Contador General

Vea notas a los estados financieros

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		653,535.49	449,925.15
Partidas conciliatorias:			
Provisión para cuentas incobrables	G	5,878.72	-
Gasto por depreciación de planta y equipo	K	593,483.82	556,699.82
Baja de cuentas por cobrar		-	751.00
Baja de otros activos		-	243,500.00
Provisión de la participación a trabajadores	O	150,376.56	105,473.33
Provisión de intereses obligaciones financieras		35,587.42	-
Aumento en provisiones laborales	Y	72,408.84	50,326.00
		1,511,270.85	1,406,675.30
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales		(588,291.11)	17,420.00
Aumento en inventarios		(437,729.73)	(168,924.00)
(Aumento) Disminución en otras partidas deudoras		284,769.63	36,739.11
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales		112,447.75	(121,368.00)
Aumento (Disminución) en otras partidas acreedoras		1,034,100.94	(179,976.00)
		405,297.48	(416,108.89)
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**1,916,568.33**	**990,566.41**

Gunther Ramón Sonnenholzner
Presidente ejecutivo

Freddy Alberto Plico
Contador General