



Accountants &  
business advisers

## **UVALDA S.A.**

*Informe sobre el examen  
de los estados financieros*

Año terminado al 31  
de diciembre de 2015

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**UVALDA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

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

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

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

**Responsabilidad del Auditor:**

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

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • [pkfinfo@pkfecuador.com](mailto:pkfinfo@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**Bases para opinión calificada:**

4. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha generado ingresos por las operaciones establecidas en su objeto social. Al cierre de los estados financieros mantiene Propiedades que esperan obtener beneficios futuros, sin embargo, esto no se relaciona con el objeto social del negocio. Este asunto genera dudas que la empresa pueda continuar como un negocio en marcha.
5. Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados en concordancia con lo establecido en la NIIF 10. Al 31 de diciembre de 2015, **UVALDA S.A.** mantiene una participación del 99% en Promoniom S.A., Lugompro S.A., Motinpro S.A. y Gran Cacao S.A. Grancao, estas inversiones no han sido consolidadas ni ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional.

**Opinión calificada:**

6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en "Bases para calificación de opinión", los referidos estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **UVALDA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).



25 de marzo de 2016  
Guayaquil, Ecuador



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

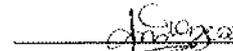
UVALDA S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

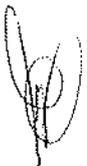
	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	148.544	148.207
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	627.595	976.304
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>776.139</b>	<b>1.124.511</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)</b>	<b>300.799</b>	<b>300.000</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.076.938</b>	<b>1.424.511</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota G)	66.667	266.667
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	90.987	105.233
Otros pasivos (Nota I)	14.607	7.506
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>172.261</b>	<b>379.406</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)</b>	<b>161.111</b>	<b>227.778</b>
<b>PATRIMONIO (Nota J)</b>		
Capital social	800	800
Reserva legal	400	400
Resultados acumulados	742.366	816.127
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>743.566</b>	<b>817.327</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.076.938</b>	<b>1.424.511</b>



Sr. Diego Perez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General



UVALDA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>INGRESOS:</b>		
Otros ingresos (Nota L)	8.089	78.644
	<u>8.089</u>	<u>78.644</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Gastos operacionales	42.980	34.819
Otros gastos	34.789	45.037
	<u>77.769</u>	<u>79.856</u>
<b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>(69.680)</u>	<u>(1.212)</u>
Impuesto a la Renta	(4.081)	(18.275)
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(73.761)</u>	<u>(19.487)</u>




---

 Sr. Diego Perez Sala  
Gerente General




---

 Ing. Ana Maria Zeas  
Contadora General

UVALDA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2014	800	400	2.835.614
Utilidad del ejercicio			(1.212)
Anticipo de impuesto a la renta			(18.275)
Distribución dividendos			(2.000.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	400	816.127
Utilidad del ejercicio			(73.761)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	400	742.366



Sr. Diego Perez Sala  
Gerente General



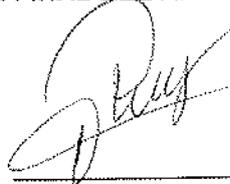
Ing. Ana Maria Zeas  
Contadora General



UVALDA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	348.709	119.413
Intereses ganados	8.089	78.644
Efectivo pagado a proveedores	(88.995)	(79.767)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>267.803</b>	<b>118.290</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones temporales	(799)	2.000.000
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(799)</b>	<b>2.000.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios		350.000
Pagos de préstamos bancarios	(266.667)	(405.555)
Distribución de dividendos		(2.000.000)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(266.667)</b>	<b>(2.055.555)</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>337</b>	<b>62.735</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>148.207</b>	<b>85.472</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>148.544</b>	<b>148.207</b>



Sr. Diego Perez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General



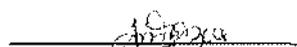
UVALDA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida / Utilidad neta	(69.680)	(1.212)
Ajuste por:		
Anticipo de impuesto a la renta	(4.081)	(18.275)
	<u>(73.761)</u>	<u>(19.487)</u>
Variación en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar	348.709	119.413
Cuentas y documentos por pagar	(14.246)	18.441
Otros pasivos	7.101	(77)
	<u>341.564</u>	<u>137.777</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>267.803</u>	<u>118.290</u>

  
 Sr. Diego Perez Sala  
 Gerente General

  
 Ing. Ana María Zeas  
 Contadora General

**UVALDA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

**A. UVALDA S.A.:**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 5 de marzo de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de abril de 1997.

La actividad principal es la venta al por mayor y menor de prendas de vestir en general, y actividades de asesoramiento administrativo.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 16 de marzo de 2016 por parte del Representante Legal de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

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

Instrumentos financieros:

*Reconocimiento inicial:* Los instrumentos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción.

*Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas:* Se originan en el giro ordinario del negocio de la Compañía, esto es, por la venta al por mayor y menor de prendas de vestir en general, y actividades de asesoramiento administrativo. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses.

*Cuentas por pagar a proveedores:* Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio y no devengan intereses. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

**UVALDA S.A.****B. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)**

Otras obligaciones corrientes: Comprenden obligaciones tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Inversiones en asociadas: Como lo establece la NIC 28, se contabilizan al costo de adquisición y se ajustan aplicando el método del valor patrimonial proporcional. Cualquier plusvalía generada, se ajusta anualmente aplicando los principios de deterioro de la NIC 36.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Ingresos ordinarios: Se originan por la venta al por mayor y menor de prendas de vestir en general, y actividades de asesoramiento administrativo. Se reconocen en resultados cuando se emite la factura. El método de contabilización es el devengado.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a las NIIF para PYMES, cada modificación individual solamente afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos sólo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición del impuesto diferido con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo sobre sus estados financieros.

**UVALDA S.A.****C. INFORMACIÓN SOBRE LAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS:**

La administración de la Compañía no se ha visto requerida a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros.

**D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bancos	(1)	148,544	148,207
		<u>148,544</u>	<u>148,207</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Bolivariano Panamá.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Compañía no relacionada	(1)	266,760	545,326
Compañías relacionadas (Nota K)		2,505	57,490
Impuestos fiscales		4,252	18,611
Otras	(2)	354,078	354,877
		<u>627,595</u>	<u>976,304</u>

(1) Corresponde a US\$64,333 por cobrar a Valango S.A., US\$77,425 a Consorcio Quito Limpio y US\$125,000 a Edificadora María Rosa por préstamos otorgados que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

(2) Incluye principalmente US\$116,200 a terceros, estos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

**F. INVERSIONES PERMANENTES:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inversiones en acciones	(1)	300,799	300,000
		<u>300,799</u>	<u>300,000</u>

(1) Corresponde a la participación en las siguientes compañías:

<b>Compañía</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor de compra</b>	<b>Participación</b>	<b>Oficinas</b>
Promoniom S.A.	800	100,000	99%	109 y 110
Lugompro S.A.	800	100,000	99%	107 A y 108
Motinpro S.A.	800	100,000	99%	111 B
Gran Cacao S.A.				
Grancao	800	799	99%	
		<u>3,196</u>	<u>300,799</u>	

**UVALDA S.A.****G. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Institución	Fecha de		Tasa %	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
	Emisión	Vencimiento			
Banco Bolivariano C.A.	16/12/2013	09/12/2014	6.00		200,000
Banco Bolivariano C.A.	13/02/2014	08/13/2018	9.09	227,778	294,445
				277,778	494,445
Porción corriente				(66,667)	266,667
Total pasivo a largo plazo				161,111	227,778

**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Proveedores	882	820
Compañías relacionadas		86,022
Compañías no relacionadas	86,022	
Impuestos y retenciones	4,083	18,373
Otras cuentas por pagar		18
	90,987	105,233

**I. OTROS PASIVOS:**

Corresponde a pagos pendientes a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil por concepto de patentes.

**J. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 800 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

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

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

**K. IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

**UVALDA S.A.****K. IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Compañía no mantiene empleados en nómina, por lo que no distribuye el 15% de sus utilidades.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad del ejercicio	(69,679)	(1,212)
Más: Gastos no deducibles	23,683	5,728
Base imponible del impuesto a la renta	(45,996)	4,516
Anticipo Determinado / Impuesto a la renta causado	<u>4,081</u>	<u>18,275</u>

**L. OTROS INGRESOS:**

Corresponde a intereses ganados por rendimientos financieros en inversiones.

**M. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

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

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

La empresa no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico. Sin embargo, la empresa es accionista mayoritaria de otras empresas por lo que debe presentar Estados Financieros Consolidados en concordancia con lo dispuesto en la Norma Internacional de Información Financiera No.10.

**UVALDA S.A.****N. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.