

SCARFYNG S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SCARFYNG S.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SCARFYNG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de SCARFYNG S.A. al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha 21 de septiembre del 2018, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de SCARFYNG S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2018, no se nos ha proporcionado la siguiente información: 1) Respuestas a las confirmaciones enviadas a: i) Asesoramiento Global Integral Abogados ABBHV S.A. y, ii) Fideicomiso Castilla; 2) Escrituras de ventas de inmuebles a: i) Asesoramiento Global Integral Abogados ABBHV S.A. por US\$310,744 y ii) Zuaycorp S.A. por US\$154,800; 3) Escritura del departamento Mediterráneo por US\$105,816; 4) Cesión de derechos fiduciarios del Fideicomiso Compostela a Constructora de Diseños Productivos Construdipro S.A. por US\$103,887; 5) Contrato de arrendamiento por alquiler de oficinas del edificio Sky Building; y, 6) Soporte del uso y destino de los otros activos.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asunto de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$2,693,846 (2017: US\$568,688) y US\$7,935,238 (2017: US\$8,044,206), respectivamente, como se expone en la Nota 12. PARTES RELACIONADAS. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Agosto 8, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

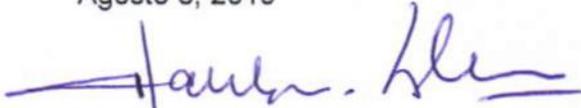
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Arlidun S.A., Constructora de Diseños Productivos Construdipro S.A. y Minorca Capital Min-Cap S.A., los cuales se presentan por separado.
15. El Informe de Cumplimiento Tributario de SCARFYNG S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Agosto 8, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros SCARFYNG S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

SCARFYNG S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			<u>(Reestructurado, ver Nota 16)</u>
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	11,980	31,518
Inversiones en fideicomisos	6	2,202,550	2,277,233
Cuentas por cobrar	7	321,220	0
Partes relacionadas	12	2,517,377	374,664
Activos por impuestos corrientes		<u>13,872</u>	<u>2,025</u>
Total activo corriente		5,066,999	2,685,440
Vehículos, neto	8	100	18,231
Partes relacionadas	12	176,469	194,024
Inversiones en acciones	9	2,729,434	2,661,672
Inversiones en fideicomisos	6	129,405	123,580
Derechos fiduciarios	10	1,750,606	3,828,036
Otros activos	11	<u>2,058,489</u>	<u>2,506,534</u>
Total activos		<u>11,911,502</u>	<u>12,017,517</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		32,722	12,226
Partes relacionadas	12	5,891,953	1,643,475
Pasivos por impuestos corrientes		<u>0</u>	<u>42,989</u>
Total pasivo corriente		5,924,675	1,698,690
Partes relacionadas	12	2,043,285	6,400,731
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	800,000	800,000
Reserva legal	14	364,149	186,393
Reserva facultativa	14	2,753,947	1,154,138
Resultados acumulados	14	<u>25,446</u>	<u>1,777,565</u>
Total patrimonio		3,943,542	3,918,096
Total pasivos y patrimonio		<u>11,911,502</u>	<u>12,017,517</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Mercedes Valero del Hierro
Gerente General



Ing. Deysi Carreño García
Contadora General

SCARFYNG S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

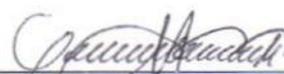
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>			
Intereses ganados		186,105	259,217
Dividendos ganados		66,227	1,630,192
Utilidad en valoración de inversiones		62,778	52,245
Utilidad en venta de acciones		0	205,518
Otros ingresos		<u>156,405</u>	<u>27,365</u>
Total ingresos		<u>471,515</u>	<u>2,174,537</u>
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(106,421)	(123,396)
Gastos financieros		(24,237)	(155)
Pérdida en valoración de inversiones		<u>(258,038)</u>	<u>(182,985)</u>
Total gastos		<u>(388,696)</u>	<u>(306,536)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		82,819	1,868,001
Impuesto a las ganancias	13	<u>(57,373)</u>	<u>(90,436)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>25,446</u>	<u>1,777,565</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Mercedes Valero del Hierro
Gerente General



Ing. Deysi Carreño García
Contadora General

SCARFYNG S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	800,000	170,360	1,009,852	160,319	2,140,531
Transferencia a reserva facultativa y reserva legal, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>		16,033	144,286	(160,319)	0
Utilidad neta del ejercicio				1,777,565	1,777,565
Saldos a diciembre 31, 2017	800,000	186,393	1,154,138	1,777,565	3,918,096
Transferencia a reserva facultativa y reserva legal, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>		177,756	1,599,809	(1,777,565)	0
Utilidad neta del ejercicio				25,446	25,446
Saldos a diciembre 31, 2018	800,000	364,149	2,753,947	25,446	3,943,542

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Mercedes Valero del Hierro
Gerente General



Ingrid Deysi Carreño García
Contadora General

SCARFYNG S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	(83,573)	(33,875)
Efectivo pagado a proveedores	(92,031)	(93,389)
Dividendos ganados	66,227	1,630,192
Intereses ganados	159,738	235,850
Intereses pagados	0	(155)
Impuesto a la renta pagado	(42,989)	(44,194)
Otros ingresos netos	156,405	27,365
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>163,777</u>	<u>1,721,794</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Partes relacionadas	58,601	144,976
Inversiones en fideicomisos y derechos fiduciarios	(55,825)	249,334
Otros activos	(28,822)	(2,232,666)
Inversiones en acciones	<u>(48,301)</u>	<u>(36,888)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(74,347)</u>	<u>(1,875,244)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Partes relacionadas	<u>(108,968)</u>	<u>183,346</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(108,968)</u>	<u>183,346</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(19,538)	29,896
Efectivo al comienzo del año	31,518	1,622
Efectivo al final del año	11,980	31,518

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Mercedes Valero del Hierro
Gerente General



Ing. Deysi Carreño García
Contadora General

SCARFYNG S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

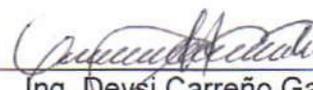
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	25,446	1,777,565
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	57,373	90,436
Depreciación	18,131	19,685
Utilidad en valoración de inversiones	(62,778)	(52,245)
Pérdida en valoración de inversiones	258,038	182,985
Utilidad en venta de acciones	0	(205,518)
Intereses por cobrar	(26,367)	(23,367)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(14,353)	1,947
Otras cuentas por cobrar	(69,220)	(35,822)
Cuentas por pagar y otros	20,496	10,322
Otras cuentas por pagar	(42,989)	(44,194)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>163,777</u>	<u>1,721,794</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Mercedes Valero del Hierro
Gerente General



Ing. Deysí Carreño García
Contadora General