

SVF ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alvar, Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 405 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de

SVF Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SVF Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SVF Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe."

Somos independientes de SVF Ecuador S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de SVF Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 21 de abril del 2016, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

A la junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de marzo del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A la junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

A la junta de Directores y Accionistas de
SVF Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de marzo del 2017

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de SVF Ecuador S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Reestructurado (Ver Nota 21)		Referencia a Notas	Pasivo y patrimonio	Reestructurado (Ver Nota 21)	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo	6	902.852	1.076.803		Cuentas por pagar comerciales	432.658	423.285
Cuentas por cobrar comercial	7	1.111.255	913.080	12	Cuentas por pagar relacionadas	1.380.658	1.098.238
Otras cuentas por cobrar	8	181.590	69.045	14	Anticipo de clientes	351.124	1.668.214
Impuestos por cobrar	9	514.522	588.859	13	Otras cuentas por pagar	17.697	-
Inventarios	10	2.772.380	2.703.840			2.182.137	3.187.737
Total del activo corriente		5.482.599	5.351.429				
ACTIVO NO CORRIENTE							
ACTIVOS FIJOS, menos depreciación acumulada	11	176.913	214.192	16 15	Pasivos acumulados	89.573	63.397
					Beneficios sociales	34.784	13.181
					Impuestos por pagar	124.357	76.578
					PASIVO NO CORRIENTE		
					Jubilación patronal	101.859	22.701
					Bonificación por desahucio	33.541	6.652
					Total pasivos	2.441.894	3.295.858
					PATRIMONIO (según estado adjunto)		
					Total pasivo y patrimonio	3.217.719	2.269.753
						5.658.613	5.585.621
Total del activo		5.659.613	5.565.621				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paul Camigiani Cárdenas
Gerente General


CPA. Heam Escalante Roja
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 21) 2015
Ingresos			
Ventas netas		5.124.369	4.567.932
Costo de ventas		(3.287.883)	(3.131.780)
Utilidad bruta		1.836.886	1.436.152
Gastos operativos:			
De administración	20	(815.746)	(714.434)
De ventas	20	(629.781)	(371.404)
Depreciación		(50.931)	(43.644)
Provisión para cuentas incobrables		(10.770)	-
Utilidad operacional		329.458	306.670
Gastos financieros		(16.277)	(8.181)
Otros egresos netos		(24.519)	(72.018)
Utilidad antes del impuesto a la Renta		288.662	226.471
Participación Trabajadores	17	(43.299)	(30.848)
Impuesto a la renta	17	(71.853)	(56.073)
Utilidad neta del año		173.509	137.550
Otro resultado integral			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - (Perdidas) Ganancias	18	(93.543)	3.225
Resultado integral del año		79.966	140.775

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paul Carnigniani Cárdenas
Gerente General


CPA. Henry Escalante Roha
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por valuación	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	388.000	-	-	368.887	(33.382)	(15.102)	188.282	949.777
Efecto de adopción de Enmienda a la NIC 19 (Nota 2.17)	-	-	-	-	-	-	(5.907)	(18.799)
Saldo al 1 de enero del 2015 (reestructurados)	388.000	-	-	368.887	(33.382)	(15.102)	184.585	930.979
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 22 de enero del 2015: - Aumento de capital	1.200.000	-	-	-	-	-	-	1.200.000
- Aprobación de reserva	-	-	-	188.282	-	-	(188.282)	-
Ajuste	-	-	-	(2.000)	-	-	-	(2.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	3.225	137.550	140.775
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.588.000	-	-	583.169	(33.382)	(11.877)	133.853	2.269.783
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de diciembre del 2016: - Aporte futura capitalización	868.000	-	-	-	-	-	-	868.000
- Aprobación de reserva legal y facultativa	-	-	85.124	48.729	-	-	(133.853)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	83.543	173.508	79.886
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.998.000	868.000	85.124	631.898	(33.382)	(105.420)	173.508	3.217.718

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paul Carmignani Cárdenas
Gerente General


CPA Henry Escalante Roha
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		4.877.118	4.200.172
Pagado a proveedores, relacionada y otros acreedores		(4.309.071)	(3.038.100)
Pagado a empleados		(877.894)	(722.682)
Pago de impuestos		(50.251)	(51.934)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(160.101)</u>	<u>390.456</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activos fijos	11	<u>(13.852)</u>	<u>(117.937)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(13.852)</u>	<u>(117.937)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios		-	(15.359)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(15.359)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(173.753)	257.160
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.076.605</u>	<u>819.445</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>902.852</u></u>	<u><u>1.076.605</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paul Carmigniani Cárdenas
Gerente General


CPA. Henry Escalante Roja
Contador General

SVF ECUADOR S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		173.509	118.752
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	50.931	43.644
Ajuste de inventario		24.471	9.619
Provisión para cuentas incobrables	7	10.770	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		10.304	25.436
		<u>269.985</u>	<u>107.451</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(247.253)	(367.760)
Inventarios		(93.011)	(565.754)
Documentos y cuentas por pagar, neto		(137.600)	1.165.832
Pasivos acumulados		26.176	(35.452)
Pasivos por impuestos corrientes		21.603	6.139
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(180.101)</u>	<u>390.456</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Paul Carmigniani Cárdenas
Gerente General


CPA. Henry Escalante Roha
Contador General