



Econ. J. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2921-235
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

23 de mayo de 2018

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Estovan S. A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Estovan S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en el párrafo incluido en la sección "Fundamento de la opinión con salvedad", los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Estovan S. A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las cuentas por cobrar incluye valores que están siendo analizados por el Departamento de Contabilidad. En razón de que la Administración de la Compañía no ha concluido el análisis mencionado y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible confirmar en forma selectiva dichos saldos y determinar el ajuste contable, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.

No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2016 por US\$1,341,052, debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía con posterioridad a esa fecha, y nos fue imposible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría de las cantidades a las que se presentan los inventarios al inicio del año 2017. La cifra de los inventarios al 31 de diciembre de 2016 se considera en la determinación de la ganancia neta del año 2017.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.



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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Empresa o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría efectuada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- . Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que nos proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- . Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- . Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- . Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en funcionamiento y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Al concluir que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro Informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Econ. S. Paulino Labre A.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos importantes, así como cualquier deficiencia significativa de control interno identificada durante la realización de la auditoría.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen de auditoría de fecha 13 de junio de 2017 contiene una opinión sin salvedades.

Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE-2 No. 156

ESTOVAN S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado integral del año	53,384	(126,793)
Ajustes por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación	6,168	-
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	13,313	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	296,066 ✓	-
(Aumento) disminución en inventarios	(528,194) ✓	2,922,000
Disminución en activos por impuestos corrientes	11,929 ✓	-
(Aumento) en otros activos corrientes	-	(1,152,674)
Aumento en obligaciones con instituciones bancarias	99,824 ✓	-
(Disminución) en cuentas por pagar	(181,051)	(4,943,270)
Aumento en provisiones por beneficios a empleados	19,491 ✓	-
Aumento en otras obligaciones corrientes	6,938 ✓	-
(Disminución) en otros pasivos corrientes	<u>(270)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(202,402)</u>	<u>(3,300,737)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activo fijo	(320)	-
Venta de activo fijo, neto	-	17,650
(Aumento) en otros activos no corrientes	<u>-</u>	<u>(461,553)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(320)</u>	<u>(443,903)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Financiamiento de obligaciones con instituciones bancarias	-	198,998
Entregas de compañías relacionadas	-	4,608,033
Ajuste a dividendos declarados para accionistas	11,509	(891,844)
Ajuste de provisión para jubilación patronal	<u>(11,508)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>1</u>	<u>3,915,187</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Aumento neto durante el año	(202,721)	170,547
Saldo al inicio del año	<u>202,899</u>	<u>32,351</u>
Saldo al final del año	<u>178</u>	<u>202,898</u>
	=====	=====

ESTOVAN S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	178	202,899
Cuentas por cobrar (Nota E)	3,169,707	3,465,773
Inventarios (Nota F)	1,869,246	1,341,052
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	<u>22,438</u>	<u>34,367</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,061,569</u>	<u>5,044,091</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Muebles y equipos (Nota H)	7,409	13,257
Otros activos no corrientes (Nota I)	<u>461,552</u>	<u>461,552</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>468,961</u>	<u>474,809</u>
 TOTAL ACTIVOS	 <u>5,530,530</u> =====	 <u>5,518,900</u> =====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias (Nota J)	299,824	200,000
Cuentas por pagar (Nota K)	3,082,544	3,263,595
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	34,422	14,931
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	17,373	10,435
Otros pasivos corrientes (Nota N)	<u>1,890</u>	<u>2,160</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3,436,053</u>	<u>3,491,121</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar a parte relacionada (Nota O)	323,092	323,092
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	58,676	56,871
Otros pasivos no corrientes (Nota P)	<u>903,353</u>	<u>1,018,637</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,285,121</u>	<u>1,398,600</u>
 TOTAL PASIVOS	 <u>4,721,174</u>	 <u>4,889,721</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota P)	409,560	409,560
Reserva legal (Nota Q)	277,295	271,956
Resultados acumulados (Nota R)	79,260	74,456
Ganancia (pérdida del ejercicio)	<u>43,241</u>	<u>(126,793)</u>
 TOTAL PATRIMONIO	 <u>809,356</u>	 <u>629,179</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u>5,530,530</u> =====	 <u>5,518,900</u> =====

Ver notas a los estados financieros.

ESTOVAN S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas netas	3,814,374	3,278,035
Costo de ventas	<u>(2,605,042)</u>	<u>(2,279,083)</u>
Ganancia bruta	<u>1,209,332</u>	<u>998,952</u>
Otros ingresos	33,802	25,517
Gastos Operacionales		
Sueldos y salarios	(170,537)	(162,062)
Beneficios sociales	(34,437)	(45,877)
Aportes a la seguridad social	(19,427)	(32,261)
Honorarios profesionales	(90,770)	(93,699)
Servicios administrativos y consultorías	(4,108)	(2,307)
Suministros y materiales	(3,485)	(9,526)
Mantenimiento y reparaciones	(17,267)	(20,535)
Impuestos y contribuciones	(29,609)	(39,444)
Transporte	(45,699)	(38,766)
Combustible	(5,069)	(5,970)
Seguros	(133)	(3,874)
Promoción y publicidad	(18,219)	(25,793)
Arrendamientos	(82,500)	(90,000)
Comisiones	(33,269)	(18,775)
Gastos de viaje y gestión	(19,660)	(9,893)
Provisión para cuentas incobrables	(15,131)	-
Depreciación	(6,168)	(8,520)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(13,313)	(20,285)
Gastos financieros	(324,016)	(430,447)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(182,912)</u>	<u>(93,228)</u>
	<u>(1,115,729)</u>	<u>(1,151,262)</u>
Ganancia (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	127,405	(126,793)
Participación a trabajadores (Nota S)	(19,111)	-
Impuesto a las ganancias (Nota T)	<u>(54,910)</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	53,384	(126,793)
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

ESTOVAN S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Subtotal	(Pérdida) ganancia del ejercicio	Total
				Ganancias acumuladas	Subtotal			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	409,560	152,817	51,997	800,973	852,970	359,262	1,774,609	
Aumento de reservas		119,139	22,459	(141,598)	(119,139)	-	-	
Transferencia				359,262	359,262	(359,262)	-	
Dividendos declarados				(1,018,637)	(1,018,637)		(1,018,637)	
Resultado integral del año						(126,793)	(126,793)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	409,560	271,956	74,456	-	74,456	(126,793)	629,179	
Absorción de pérdida						126,793	126,793	
Aumento de reservas		5,339	4,804		4,804	(10,143)	-	
Resultado integral del año						53,384	53,384	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	409,560	277,295	79,260	-	79,260	43,241	809,356	

Ver notas a los estados financieros.