

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

**Rosentantau del Ecuador S.A.**

Quito, 25 de abril del 2017

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Rosentantau del 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 explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Rosentantau del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. 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 Rosentantau del 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.

A los señores Accionistas de  
**Rosentantau del Ecuador S.A.**  
Quito, 25 de abril del 2017

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de Rosentantau del Ecuador S.A. 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 de la Entidad 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 de Rosentantau del Ecuador S.A. 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 Internacionales 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 los señores Accionistas de  
**Rosentantau del Ecuador S.A.**  
Quito, 25 de abril 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 Rosentantau del Ecuador S.A. 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Rosentantau del Ecuador S.A., se emite 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

**ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	31.561	527.024
Cuentas por cobrar comerciales	7	464.500	529.857
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	140.391	131.990
Anticipos a proveedores		26.914	29.385
Funcionarios y empleados		8.647	5.946
Impuestos por recuperar	8	1.015.267	975.108
Otras cuentas por cobrar	9	687.770	244.468
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.375.050</b>	<b>2.443.778</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad planta y equipo	10	65.970	85.084
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>65.970</b>	<b>85.084</b>
<b>Total activos</b>		<b>2.441.020</b>	<b>2.528.862</b>

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

  
Victor Ponce  
Representante Legal

  
Senia Bastidas  
Contadora

**ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS</b>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiro	6	12.804	-
Proveedores	11	1.346.036	1.470.582
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	25.285	27.971
Impuestos por pagar	13	630.899	438.868
Beneficios sociales	15	18.587	20.296
Anticipo clientes	16	8.510	81.973
Otras cuentas por pagar	17	23.099	98.946
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2.065.220</u>	<u>2.138.636</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales a empleados	15 y 18	80.453	71.172
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>80.453</u>	<u>71.172</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2.145.673</u>	<u>2.209.808</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	19	800	800
Reserva legal	20	400	400
Otros resultados integrales		(23.119)	(21.137)
Resultados acumulados	20	317.266	338.991
<b>Total patrimonio</b>		<u>295.347</u>	<u>319.054</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2.441.020</u>	<u>2.528.862</u>

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

  
Victor Ponce  
Representante Legal

  
Sonia Bastidas  
Confadora

**ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	21	3.741.413	4.395.002
Costo de ventas	22	<u>(3.180.201)</u>	<u>(3.735.751)</u>
Utilidad bruta		561.212	659.251
Gastos operativos:			
De administración	22	(678.201)	(688.135)
De ventas	22	<u>(29.492)</u>	<u>(13.155)</u>
Pérdida operacional		(146.481)	(42.039)
Otros ingresos, netos	23	153.043	147.639
Gastos financieros, netos		<u>(1.572)</u>	<u>(5.685)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.990	99.915
Impuesto a la renta	14	(3.358)	(34.922)
Impuesto a la renta diferido	14	<u>-</u>	<u>(5.967)</u>
Utilidad neta del año		1.632	59.026
Otros resultados integrales	18	(1.982)	(1.852)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(350)</u></u>	<u><u>57.174</u></u>

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

  
Víctor Ponce  
Representante Legal

  
Sonia Bastidas  
Contadora

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	800	400	-	274.487	275.687
Efecto de adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	(13.832)	25	(13.807)
Ajustes menores	-	-	(5.453)	5.453	-
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	800	400	(19.285)	279.965	261.880
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(1.852)	59.026	57.174
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	400	(21.137)	338.991	319.054
Ajustes	-	-	-	(23.357)	(23.357)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(1.982)	1.632	(350)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	400	(23.119)	317.266	295.347

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

  
 Víctor Ponce  
 Representante Legal

  
 Sonia Bastidas  
 Contadora

**ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		3.367.640	4.522.338
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.866.061)	(4.294.593)
Otros ingreso, netos		153.043	147.639
Gastos financieros		(1.572)	(5.685)
Impuestos por pagar		(148.514)	(575.905)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(495.464)</u>	<u>(206.206)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Bajas de activo, neto		-	893
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>893</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(495.464)	(205.313)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>527.024</u>	<u>732.336</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>31.561</u>	<u>527.024</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Víctor Ponce  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Bastidas  
Contadora

**ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.990	99.915
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	10	33.178	35.652
Provisión para cuentas incobrables	7	3.986	3.966
Jubilación patronal y desahucio	18	10.099	6.591
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(417.918)	123.066
Cuentas por pagar		(313.963)	109.043
Beneficios sociales		(4.509)	(8.534)
Impuestos por pagar		188.673	(575.905)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(495.464)</u>	<u>(206.205)</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Víctor Ponce  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Bastidas  
Contadora