

MACRONEGOCIOS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MACRONEGOCIOS S.A.
 Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MACRONEGOCIOS S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MACRONEGOCIOS S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre 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 (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.



Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2. Obtuvimos 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.
 - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría 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 requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador & Co.

4 de abril de 2019
Guayaquil, Ecuador



Manuel Garcia Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.02

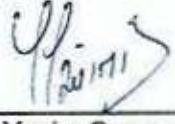
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota H)	464,171	413,498
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	1,352,374	1,130,848
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota BB)	1,828	504,114
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	216,566	197,620
Inventarios (Nota K)	1,867,351	2,351,463
Servicios y otros pagos anticipados (Nota L)	781,769	368,222
Activos por impuestos corrientes (Nota M)	108,206	92,115
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,792,265	5,057,880
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota N)	2,489,923	2,617,303
Propiedades de inversión (Nota O)	1,396,638	297,304
Activo intangible (Nota P)	157,966	131,461
Activos por impuestos diferidos	14,275	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,058,802	3,046,068
TOTAL ACTIVOS	8,851,067	8,103,948
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota Q)	651,320	554,192
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota BB)	610,103	502,670
Provisiones	37,514	
Obligaciones con terceros (Nota R)	344,016	265,465
Anticipos de clientes	176,931	228,949
Otras obligaciones corrientes (Nota S)	1,082,286	754,008
Obligaciones con instituciones financieras (Nota T)	473,494	1,914,534
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,375,664	4,219,818
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota T)	957,267	598,562
Provisiones por beneficios a empleados (Nota U)	226,711	255,915
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,183,978	854,477
PATRIMONIO (Nota V)		
Capital social	500,000	500,000
Reserva legal	261,921	261,921
Resultados acumulados	3,529,504	2,267,732
TOTAL PATRIMONIO	4,291,425	3,029,653
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8,851,067	8,103,948



Carlos Cepeda
Gerente General



Yanira Ponce
Contadora General

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota W)	12,517,999	10,046,120
COSTO DE VENTAS (Nota X)	6,132,840	5,170,374
UTILIDAD BRUTA	<u>6,385,159</u>	<u>4,875,746</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS (Nota Y)	31,784	25,419
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota Z)	4,239,027	3,530,618
Gastos financieros	184,391	141,857
	<u>4,423,418</u>	<u>3,672,475</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1,993,525	1,228,690
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota AA)	299,029	184,304
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota AA)	446,999	265,937
Diferido	(14,275)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,261,772</u>	<u>778,449</u>

Carlos Cepeda
Gerente GeneralYanira Ponce
Contadora General

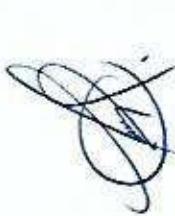
MACRONEGOCIOS S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	<u>500,000</u>	<u>51,627</u>	<u>261,921</u>	<u>1,489,283</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones		(51,627)		
Utilidad del ejercicio	<u>500,000</u>		<u>261,921</u>	<u>778,449</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017				<u>2,267,732</u>
Utilidad del ejercicio	<u>500,000</u>		<u>261,921</u>	<u>1,261,772</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018				<u>3,529,504</u>



Yanira Ponce
Contadora General



Carlos Cepeda
Gerente General

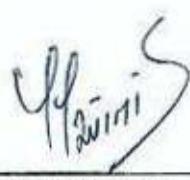
MACRONEGOCIOS S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	12,765,328	9,172,413
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,192,786)	(9,463,225)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>31,784</u>	<u>25,419</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>2,604,326</u>	<u>(265,393)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades y equipos	7,691	
Adición de propiedades y equipos	(155,024)	(199,867)
Venta de propiedades de inversión	42,900	49,500
Adición de propiedades de inversión	(1,146,679)	(86,660)
Adición de activo intangible	<u>(54,755)</u>	<u>(94,335)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	<u>(1,313,558)</u>	<u>(323,671)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras contraídas	2,568,132	2,211,221
Pago de obligaciones financieras	(3,650,467)	(680,346)
Obligaciones con relacionadas, neto	(148,589)	(888,724)
Obligaciones con terceros, neto	78,551	95,144
Pago por bonificación por beneficios a empleados	<u>(87,722)</u>	<u>(6,194)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
	<u>(1,240,095)</u>	<u>731,100</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	50,673	142,036
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>413,498</u>	<u>271,462</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>464,171</u>	<u>413,498</u>



Carlos Cepeda
Gerente General



Yanira Ponce
Contadora General

MACRONEGOCIOS S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	1,261,772	778,449
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, equipos y propiedades de inversión	286,849	290,711
Amortización intangibles	28,250	21,227
Reconocimiento de activo por impuesto diferido	(14,275)	
Provisión acumulada de cuentas por cobrar	14,062	11,706
Baja de cuentas por cobrar	(50)	(70)
Ajustes de beneficios a empleados	1,420	
Provisión para jubilación patronal	35,161	55,613
Provisión para bonificación por desahucio	21,937	16,627
	<u>1,635,126</u>	<u>1,174,263</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	247,329	(885,342)
Inventarios	484,112	(447,914)
Servicios y otros pagos anticipados	(413,547)	(21,522)
Activos por impuestos corrientes	(16,091)	(26,648)
Cuentas y documentos por pagar	353,623	(204,140)
Anticipos de clientes	(52,018)	(17,557)
Otras obligaciones corrientes	328,278	182,463
Otros pasivos	<u>37,514</u>	<u>(18,996)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,604,326</u>	<u>(265,393)</u>



Carlos Cepeda
Gerente General



Yanira Ponce
Contadora General