

GINSBERG ECUADOR S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado Al 31 de Diciembre del 2016 e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- Informe del auditor independiente
- Balances generales.
- Estados de resultados Integrales.
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - **Dólar estadounidense**



Tel.: (593 2) 2243433
Fax: (593 2) 2430144
República del Salvador N36-84 y Suecia
Edif. Quilate Of. 71
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de GINSBERG ECUADOR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GINSBERG ECUADOR S.A., los cuales 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **GINSBERG ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión de auditoría **en la Nota 26**, a los estados financieros, debemos indicar que estas contingencias por multas debido a la falta de entrega de los productos dentro de los plazos establecidos con el Sercop, y la efectivización de las pólizas de fiel cumplimiento por parte del mismo Sercop, generan contingencias que no afectan al ejercicio cerrado, pero de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, si es necesario de que se indique en una nota a los estados financieros las contingencias que presenta la compañía para el próximo ejercicio fiscal, si estos no son remediados mediante la obtención favorable de una sentencia para la empresa.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

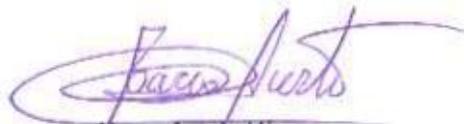
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.



Quito, Abril 20, 2017
RNAE – 0740



Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

Anexo A

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, 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. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de 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 negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a 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 futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio 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. 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 los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

GINSBERG ECUADOR S.A.
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	Notas	2016	2015
Electivo y equivalente de efectivo	4	15,418	391,960
Activos Financieros	5	22,333,944	10,352,519
Inventarios	6	12,879,257	7,216,386
Activos por Impuestos Corrientes	11	694,482	467,123
Otras Cuentas por Cobrar		3,560	3,560
Total Activo Corriente		35,926,662	18,431,548
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Instalaciones y equipo	7	22,137,805	9,481,078
Activo por Impuesto Diferido		16,366	16,366
Total Propiedad Planta y Equipo		22,154,171	9,497,444
Total Activo No corriente		22,154,171	9,497,444
TOTAL ACTIVOS		58,080,833	27,928,993

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	8	1,184,870	-
Cuentas y Documentos por Pagar	9	37,075,068	11,511,731
Obligaciones con los Empleados	10	362,863	443,946
Obligaciones con la Adm. Tributaria	11	153,592	277,366
Obligaciones con el IESS	12	53,912	36,462
Otras Cuentas por Pagar Relacionados			997,098
Total Pasivo Corriente		38,810,306	13,266,601
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	8	7,220,477	7,853,026
Provisión Jubilación Patronal	13	163,069	86,491
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	6,875,834	1,728,301
Pasivo por impuesto Diferido			
Total Pasivo No Corriente		14,259,380	9,667,819
TOTAL PASIVO		53,069,686	22,934,420
PATRIMONIO			
Capital Social	16	3,634,000	3,634,000
Reservas	17	132,233	130,575
Resultados Acumulados	18	1,186,503	725,231
Resultados por Aplicación NIIFs		43,494	43,494
Resultado Integral		14,917	461,272
TOTAL PATRIMONIO		5,011,148	4,994,573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		58,080,833	27,928,993


GERENTE
Dr. Marco Serrano


CONTADORA
Ing. Verónica Montalvo

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

GINSBERG ECUADOR S.A.
Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS ORDINARIOS	19	35,051,698	18,718,664
TOTAL INGRESOS		35,051,698	18,718,664
GASTOS OPERACIONALES			
Costo de Ventas	20	(30,207,048)	(14,137,125)
Gastos de Venta	21	(567,025)	(443,391)
Gastos De Administración	22	(3,780,911)	(2,311,425)
Gastos Financieros	23	(398,616)	(961,086)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		98,098	865,636
15% Participación Trabajadores		(14,715)	(129,845)
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		(66,808)	(223,266)
Reserva Legal		(1,658)	(51,252)
Resultado del ejercicio		14,917	461,272


GERENTE

Dr. Marco Serrano


CONTADORA

Ing. Verónica Montalvo

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

GINSBERG ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Resultados Por NIFs	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,634,000	130,575	43,494	725,231	461,272	4,994,573
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados		-		461,272	(461,272)	-
Otros Ajustes		1,657	-	-	-	1,657
Resultado del Ejercicio 2016					14,917	14,917
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,634,000	132,233	43,494	1,186,503	14,917	5,011,148


Dr. Marco Serrano
GERENTE


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

GINSBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015 EN DÓLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2016	AÑO 2015
Recibido de clientes		22,552,594	16,585,541
Pagado a Proveedores y Empleados		(13,337,692)	(12,809,646)
Intereses Recibidos		379,266	52,228
Intereses Pagados	23	(398,616)	(952,273)
15% Participación Trabajadores		(129,845)	-
Impuesto a la Renta		(223,266)	-
Otros Ingresos (gastos) netos		-	109,975
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		8,842,442	2,985,825
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Activos Fijos		(14,050,464)	(2,783,886)
Aumento o disminución de Otras cuentas por cobrar largo plazo		-	-
Aumento o disminución de activos fijos		-	-
Aumento o disminución de inversiones		-	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(14,050,464)	(2,783,886)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		1,164,870	(7,596)
Porción Corriente deuda Largo Plazo		(632,550)	(2,135,494)
Préstamos a Largo Plazo		4,297,502	-
Aportes en Efectivo Accionistas		-	2,289,644
D dividendos Pagados		1,857	35,096
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		4,831,480	181,651
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(376,542)	383,590
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		391,960	8,370
SALDO FINAL DE EFECTIVO	4	15,418	391,960


Dr. Marco Serrano
GERENTE


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

GINSBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DÓLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2016	AÑO 2015
Resultado del Ejercicio	14,917	461,272
Jubilación patronal	19,514	47,182
Depreciación	1,393,737	940,009
Provisión Incobrables	138,411	337,339
Participación Trabajadores	14,715	-
Amortizaciones	-	-
Impuesto a la Renta	66,808	-
Flujo neto de Operación	1,648,103	1,785,803
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(12,119,837)	(1,993,680)
(Aumento) disminución en Documentos por Cobrar	-	-
(Aumento) disminución en Inventarios	(5,662,871)	(5,753,468)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(227,359)	(115,835)
Aumento (disminución) en Otros Activos	-	(966)
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	25,416,270	7,716,394
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	141,247	953,213
Aumento (disminución) Participación Trabajadores	(129,645)	-
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	-	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,065,708	2,581,461


Dr. Marco Serrano
GERENTE


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.