

GINSBERG ECUADOR S.A.

**Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2017
e Informe del Auditor Independiente.**

INDICE

- ✚ Informe del auditor independiente
- ✚ Estado de Situación financiera.
- ✚ 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

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 2017 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 2017, 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.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Quito, Abril 27, 2018



Dr. Marco Acosta V.

RNAE – 0488

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 2017 y 2016
 (Expresados en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	Notas	2017	2,016
Efectivo y equivalente de efectivo	4	31,482	15,418
Activos Financieros	5	14,882,910	22,333,944
Inventarios	6	7,076,009	12,879,257
Activos por Impuestos Corrientes	11	600,330	694,482
Otras Cuentas por Cobrar		3,560	3,560
Total Activo Corriente		23,194,890	35,926,662
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, instalaciones y equipo	7	16,473,508	22,137,805
Activo por Impuesto Diferido		16,366	16,366
Total Propiedad Planta y Equipo		16,489,874	22,154,171
Total Activo No corriente		16,489,874	22,154,171
TOTAL ACTIVOS		39,684,764	58,080,833

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	8	822,814	1,164,870
Cuentas y Documentos por Pagar	9	12,348,159	37,075,068
Obligaciones con los Empleados	10	171,501	362,863
Obligaciones con la Adm. Tributaria	11	15,952	153,592
Obligaciones con el IESS	12	136,740	53,912
Total Pasivo Corriente		13,495,166	38,810,306
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	8	13,919,897	7,220,477
Provisión Jubilación Patronal	13	136,090	163,069
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	2,662,302	6,875,834
Pasivo por Impuesto Diferido		-	-
Total Pasivo No Corriente		16,718,289	14,259,380
TOTAL PASIVO		30,213,455	53,069,686
PATRIMONIO			
Capital Social	16	3,634,000	3,634,000
Reservas	17	5,632,233	132,233
Resultados Acumulados	18	1,201,420	1,186,503
Resultados por Aplicación NIF's		43,494	43,494
Resultado Integral		(1,039,839)	14,917
TOTAL PATRIMONIO		9,471,309	5,011,148
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		39,684,764	58,080,833


 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 2017 y 2016

(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
INGRESOS ORDINARIOS	19	8,021,918	35,051,698
TOTAL INGRESOS		8,021,918	35,051,698
GASTOS OPERACIONALES			
Costo de Ventas	20	(6,751,413)	(30,207,048)
Gastos de Venta	21	(214,560)	(567,025)
Gastos De Administración	22	(1,112,559)	(3,780,911)
Gastos Financieros	23	(983,225)	(398,616)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,039,839)	98,098
15% Participación Trabajadores			(14,715)
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		(232,106)	(66,808)
Reserva Legal		-	(1,657)
Resultado del ejercicio		(1,271,944)	14,917


GERENTE
 Dr. Marco Serrano

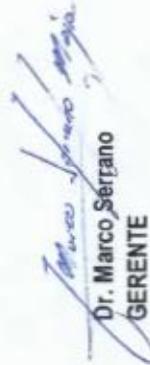

CONTADORA
 Ing. Verónica Montalvo

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 2017 Y 2016**
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Resultados Por NIFs	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,634,000	132,233	43,494	1,186,503	14,917	5,011,148
Transferencia resultado ejercicio 2016 a Resultados Acumulados	-	-	-	14,917	(14,917)	-
Otros Ajustes	-	5,500,000	-	-	-	5,500,000
Resultado del Ejercicio 2017	-	-	-	-	(1,039,839)	(1,039,839)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,634,000	5,632,233	43,494	1,201,420	(1,039,839)	9,471,309


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 2017 y 2016
EN DÓLARES**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016
Recibido de clientes		9,889,875	22,552,594
Pagado a Proveedores y Empleados		(14,875,269)	(13,337,692)
Intereses Recibidos		637,553	379,266
Intereses Pagados	23	(983,225)	(398,616)
15% Participación Trabajadores		(14,715)	(129,845)
Impuesto a la Renta		(66,808)	(223,266)
Otros Ingresos (gastos) netos		-	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(5,412,589)	8,842,442
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Activos Fijos		(928,712)	(14,050,464)
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 INVERSION		(928,712)	(14,050,464)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		(342,056)	1,164,870
Porción Corriente deuda Largo Plazo		6,699,421	(632,550)
Préstamos a Largo Plazo		-	4,297,502
Aportes en Efectivo Accionistas		-	-
Dividendos Pagados		0	1,658
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		6,357,365	4,831,481
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		16,064	(376,541)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		15,418	391,960
SALDO FINAL DE EFECTIVO	4	31,482	15,418.28


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 2017 y 2016
EN DÓLARES

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

	AÑO 2017	AÑO 2016
Resultado del Ejercicio	(1,039,839)	14,917
Jubilación patronal	-	19,514
Depreciación	550,593	1,393,737
Provisión Incobrables	26,494	138,411
Participación Trabajadores	-	14,715
Amortizaciones	-	-
Impuesto a la Renta	-	66,808
Flujo neto de Operación	(462,752)	1,648,103
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(3,201,834)	(12,119,837)
(Aumento) disminución en Documentos por Cobrar	-	-
(Aumento) disminución en Inventarios	5,202,649	(5,662,871)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	94,152	(227,359)
Aumento (disminución) en Otros Activos	-	-
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(6,912,946)	25,416,270
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13,381	141,247
Aumento (disminución) Participación Trabajadores	(145,238)	(129,845)
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	-	(223,266)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,412,589)	8,842,442


 Dr. Marco Serrano
 GERENTE


 Ing. Verónica Montalvo
 CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.