



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de marzo del 2019

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Fesaecuador S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera de Fesaecuador S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fesaecuador S.A., al 31 de diciembre del 2018, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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 de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

El Directorio y la Gerencia General son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros (Continuación)

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad 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 contiene 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 (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 una auditoría 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, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

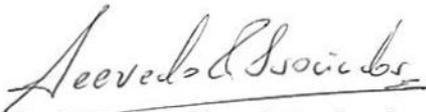
Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

conclusiones se basan en la evidencia 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 funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 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 funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad 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 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 2018, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



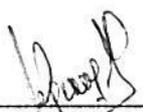
EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



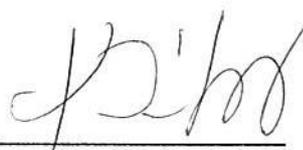
FESAECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	4	478.475	627.100
Inversiones temporales	4	1.278.255	1.427.908
		-----	-----
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		1.756.730	2.055.008
		-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	1.896.248	1.874.965
Empleados		25.696	23.106
Anticipo proveedores	7	24.169	68.024
Activos por impuestos corrientes	6 y 13	361.787	252.327
Otros activos no financieros		12.396	24.942
		-----	-----
		2.320.296	2.243.364
		-----	-----
Menos: Estimación por deterioro	14	(69.485)	(58.449)
		-----	-----
Total documentos y cuentas por cobrar		2.250.811	2.184.915
		-----	-----
Inventarios	7	4.686.424	4.669.237
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		71.795	27.211
		-----	-----
Total de activos corrientes		8.765.760	8.936.371
		-----	-----
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Planta y equipo, neto	8	3.129.994	1.780.382
Activos intangibles	9	116.024	95.576
Inversiones en acciones	10	792	792
Activos por impuestos diferidos	16	55.377	-
		-----	-----
Total de activos no corrientes		3.302.187	1.876.750
		-----	-----
Total de activos		12.067.947	10.813.121
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.



Lic. Rodrigo Grijalva
Gerente General

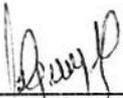


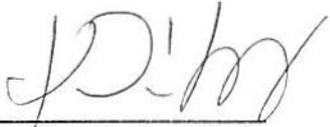
Sra. Karina Dávila
Contadora General

FESAECUADOR S.A.
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones bancarias	11	300.000	250.000
Porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo	11	638.986	659.880
Total pasivos financieros		938.986	909.880
Cuentas y documentos por pagar :			
Cuentas por pagar comerciales		4.374.809	4.968.514
Pasivos por impuestos corrientes	6 y 13	68.078	82.056
Otras cuentas por pagar		9.904	5.096
Total documentos y cuentas por pagar		4.452.791	5.055.666
Otras provisiones y beneficios definidos	13	340.668	243.381
Total de pasivos corrientes		5.732.445	6.208.927
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones bancarias de largo plazo	11	1.242.974	370.319
Beneficios definidos por Jubilación patronal	13 y 14	1.275.064	1.308.216
Beneficios definidos por desahucio	13 y 15	438.841	459.890
Total de pasivos no corrientes		2.956.879	2.138.425
Total de pasivos		8.689.324	8.347.352
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	17	600.000	600.000
Reserva Legal	18	300.000	234.310
Resultados Acumulados		2.446.671	1.599.507
Resultados Acumulados NIIF Primera Vez	19	31.952	31.952
Total patrimonio		3.378.623	2.465.769
Total pasivos y patrimonio		12.067.947	10.813.121

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


 Lic. Rodrigo Grijalva
 Gerente General


 Sra. Karina Dávila
 Contadora General

FESAECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias		20.529.820	16.466.126
Costos de producción y ventas		(16.357.640)	(13.177.253)
Ganancia bruta		4.172.180	3.288.873
Gastos administrativos	21	(932.908)	(1.060.885)
Gastos de ventas	22	(1.713.692)	(1.421.276)
Ganancia de actividades operacionales		1.525.580	806.712
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(221.474)	(149.803)
Indemnización de seguros		1.134	-
Intereses ganados		10.877	26.965
Reversión Jubilación Patronal y Desahucio		33.145	-
Varios, netos		63.373	31.900
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		1.412.635	715.774
Participación de los trabajadores	20	(211.895)	(107.366)
Impuesto a la renta corriente	20 y 24	(343.262)	(135.392)
Impuesto a la renta diferido	16	55.377	-
Resultados integral del ejercicio		912.855	473.016
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		1,52	0,79
Número de acciones		600.000	600.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.



Lic. Rodrigo Grijalva
Gerente General



Sra. Karina Dávila
Contadora General

FESAECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Adopción NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	600.000	234.310	1.126.490	31.952	1.992.752
Resultado integral del ejercicio	-	-	473.016	-	473.016
Saldo al 31 de diciembre del 2017	600.000	234.310	1.599.506	31.952	2.465.768
Apropiación de reserva legal	-	65.690	(65.690)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	912.855	-	912.855
Saldo al 31 de diciembre del 2018	600.000	300.000	2.446.671	31.952	3.378.623

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.



Lic. Rodrigo Grijalva
Gerente General



Sra. Karina Dávila
Contadora General

FESAECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	20.508.537	16.357.062
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(18.912.664)	(13.944.913)
Intereses ganados	10.877	26.965
Intereses pagados	(221.474)	(163.348)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.385.276	2.275.766
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de activos fijos	(1.876.504)	(410.211)
Adquisición de activos intangibles	(100.157)	(40.783)
Producto de la venta de activos fijos	-	180
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.976.661)	(450.814)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	50.000	(50.000)
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias de largo plazo	851.762	(213.442)
Pago de jubilación patronal	(418.725)	(269.777)
Pago de desahucio	(189.930)	(110.293)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	293.107	(643.512)
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(298.278)	1.181.440
Efectivo al inicio del año	2.055.008	873.568
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	1.756.730	2.055.008
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.



Lic. Rodrigo Grijalva
Gerente General



Sra. Karina Dávila
Contadora General

FESAECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	912.855	473.016
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones del activo fijo	526.892	787.278
Amortización de activos intangibles	79.709	226.999
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	24.000	18.238
Provisión beneficio definido de jubilación patronal	385.573	85.130
Provisión beneficio definido de desahucio	168.881	43.046
Utilidad en venta de activos fijos	-	(34)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar	(76.934)	69.124
Uso de provisión de deterioro de cuentas por cobrar	(12.964)	(40.331)
(Incremento) en inventarios	(17.187)	(1.735.945)
(Incremento) Disminución de gastos pagados por anticipado	(44.584)	2.753
(Disminución) Incremento en cuentas y documentos por pagar	(602.875)	2.206.187
Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	97.287	140.305
(Incremento) en Activos por impuestos diferidos	(55.377)	
Total de ajustes al resultado integral	472.421	1.802.750
Efectivo neto provisto en actividades de operación	1.385.276	2.275.766

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


Lic. Rodrigo Grijalva
Gerente General


Sra. Karina Dávila
Contadora General