



C.P.A. Freddy Adriano Sánchez  
Auditor Consultor  
Francisco del Campo Oe3-664 y Jaime Roldos  
Telefax: 023440-370 Cel.: 099 8 016-449

**ECUACOBANZAS S.A.**

---

**INFORME DE AUDITORÍA**

**De los Estados Financieros por el Año Terminado**

**Al 31 de Diciembre del 2016**



C.P.A. Freddy Adriano Sánchez  
Auditor Consultor  
Francisco del Campo Oe3-664 y Jaime Roldos  
Telefax: 023440-370 Cel.: 099 8 016-449

## CONTENIDO

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Auditoria & Consultoria

C.P.A. Freddy Adriano Sánchez

Auditor Consultor

Francisco del Campo Oe3-664 y Jaime Roldos

Telefax: 023440-370 Cel.: 099 8 016-449

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
**ECUACOBRAZAS S.A.**

### Opinión

He auditado los estados financieros de **ECUACOBRAZAS S.A.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de **ECUACOBRAZAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

### Párrafo de énfasis

Sin que afecte a mi opinión de auditoría, llamo la atención respecto de lo señalado en la nota 13, en la cual se indica que el 25 de agosto del 2016, se refinanció los créditos del grupo empresarial por un monto de USD. 867.154, de este valor, USD. 562.351.30 le corresponde a la compañía, se registró en Prestamos Bancos y Financieras Largo Plazo.

## **Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La Dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía 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 compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Junta de Accionistas de la Compañía son también responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mis objetivos son el de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las 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.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

La compañía en el año 2015 no estaba obligada bajo la normativa de la Superintendencia de Compañía a ser auditada, sin embargo para propósitos comparativos se presenta en los estados financieros como en las notas explicativas las cifras del año 2015 y 2016.

## **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el



Auditoría & Consultoría

C.P.A. Freddy Adriano Sánchez

Auditor Consultor

Francisco del Campo Oe3-664 y Jaime Roldos

Telefax: 023440-370 Cel.: 099 8 016-449

cumplimiento de las Obligaciones Tributarias terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

#### Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (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 mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- 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 la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. 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. Mis 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 Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Quito, 15 de Abril de 2017  
RNAE-418

CPA. Freddy Adriano Sánchez  
Licencia No.27542

**ECUACOBANZAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares americanos)

|                                                    | .....Diciembre 31, ..... |                     |              |
|----------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------|
| <u>ACTIVOS</u>                                     | <u>2016</u>              | <u>2015</u>         | <u>Notas</u> |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                          |                          |                     |              |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo                | 45,814.95                | 10,717.52           | 3            |
| Cuentas por Cobrar                                 | 238,050.84               | 70,373.66           | 4            |
| Servicios y Otros pagos Anticipados                | 3,124.01                 | 1,232.84            | 5            |
| Activos por impuestos Corrientes                   | 45,017.82                | 66,631.55           | 6            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                    | <b>332,007.62</b>        | <b>148,955.57</b>   |              |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                       |                          |                     |              |
| <b><u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u></b>            |                          |                     |              |
| Edificio                                           | 250,503.39               | 250,503.39          |              |
| Instalaciones                                      | 7,850.00                 | 7,850.00            |              |
| Muebles y Enseres                                  | 21,446.08                | 21,446.08           |              |
| Equipos de oficina                                 | 3,230.53                 | 3,230.53            |              |
| Equipo de Computación                              | 49,259.05                | 44,235.82           |              |
| Vehículos                                          | 33,148.67                | 33,148.67           |              |
| (-) Depreciación Acumula propiedad Planta u Equipo | (89,204.18)              | (60,994.09)         |              |
|                                                    | <b>276,233.54</b>        | <b>299,420.40</b>   | 7            |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                 |                          |                     |              |
| Activos Largo Plazo                                | 353,445.14               | 773,779.24          | 8            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                               | <b>961,686.30</b>        | <b>1,222,155.21</b> |              |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Diego Lopez Donoso  
 GERENTE GENERAL

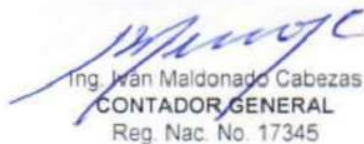
Ing. Iván Maldonado Cabezas  
 CONTADOR GENERAL  
 Reg. Nac. No. 17345

**ECUACOBANZAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
**(Expresado en dólares americanos)**

|                                                                  | .....Diciembre 31, ..... |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                  | <u>2016</u>              | <u>2015</u>         |                     |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                                            |                          |                     | <b><u>Notas</u></b> |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>                                   |                          |                     |                     |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Corto Plazo           | 134,210.69               | 47,329.79           | 9                   |
| Cuentas por Pagar Proveedores locales                            | 27,453.44                | 96,658.42           | 10                  |
| Obligaciones por Impuestos e IESS                                | 15,843.53                | 21,632.32           | 11                  |
| Provisiones Sociales y Obligaciones con Empleados y trabajadores | 9,616.55                 | 17,840.69           | 12                  |
| Otras Cuentas por Pagar                                          | 4,571.23                 | 0.00                |                     |
| Anticipo de Clientes                                             | 366.27                   | 0.00                |                     |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                    | <u>192,061.71</u>        | <u>183,461.22</u>   |                     |
| <b><u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u></b>                              |                          |                     |                     |
| Préstamos Bancarios Porción largo Plazo                          | 523,382.44               | 823,212.19          | 13                  |
| Provisión Jubilación Patronal                                    | 32,130.43                | 36,913.73           | 14                  |
| Provisión Bonificación por Desahucio                             | 14,455.39                | 17,416.07           | 14                  |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>                                  | <u>569,968.26</u>        | <u>877,541.99</u>   |                     |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                             | <u>762,029.97</u>        | <u>1,061,003.21</u> |                     |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                                         |                          |                     |                     |
| Capital Social                                                   | 7,800.00                 | 7,800.00            |                     |
| Reserva Legal                                                    | 41,270.78                | 41,270.78           |                     |
| Utilidades Años Anteriores                                       | 64,309.99                | 0.00                |                     |
| Otros Resultados Integrales (ORI)                                | 1,200.98                 | 0.00                |                     |
| Utilidad del Ejercicio                                           | 85,074.58                | 112,081.22          |                     |
|                                                                  | <u>199,656.33</u>        | <u>161,152.00</u>   | 15                  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                             | <u>961,686.30</u>        | <u>1,222,155.21</u> |                     |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

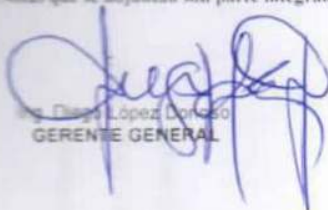
  
 Ing. Diego Lopez Oñero  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Ivan Maldonado Cabezas  
 CONTADOR GENERAL  
 Reg. Nac. No. 17345

ECUACOBANZAS S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares americanos)

|                                        | .....Diciembre 31, ..... |                   |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                        | 2016                     | 2015              |
|                                        |                          | Notas             |
| Ingresos Actividades Ordinarias        | 1,546,306.23             | 1,779,581.15      |
| Menos: Costo de Ventas                 | <u>520,366.94</u>        | <u>612,809.37</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS               | 1,025,939.29             | 1,166,771.78      |
| <br>GASTOS OPERATIVOS                  |                          |                   |
| Menos: Gastos Administrativos          | 897,852.96               | 971,329.45        |
| Gastos Financieros                     | <u>39,892.58</u>         | <u>85,350.08</u>  |
|                                        | (937,745.54)             | (1,056,679.53)    |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL         | <u>88,193.75</u>         | <u>110,092.25</u> |
| <br>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES |                          |                   |
| Mas: Otros Ingresos no Operativos      | 15,718.22                | 3,177.65          |
| Menos: Gastos no Operacionales         | <u>(18,837.39)</u>       | <u>(1,188.68)</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO       | <u>85,074.58</u>         | <u>112,081.22</u> |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ing. Diego López Donoso  
GERENTE GENERAL

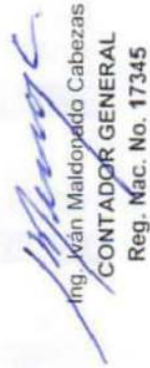
  
Ing. Juan Maldonado Cabezas  
CONTADOR GENERAL  
Reg. Nac. No. 17345

ECUACOBRAZAS S.A.  
Estado de Evolución del Patrimonio  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares americanos)

| Descripción                       | Capital Social | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Otros Resultados Integrales (ORI) | Resultados del Ejercicio |   | Total Patrimonio |
|-----------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------|---|------------------|
|                                   |                |               |                       |                                   |                          |   |                  |
| Saldo al 31-Diciembre del 2015    | 7,800.00       | 41,270.78     | 0.00                  |                                   | 112,081.22               |   | 161,152.00       |
| Pago de 15% e Impuesto renta 2015 |                |               |                       |                                   |                          |   |                  |
| Transferencia de Utilidades 2015  |                |               |                       |                                   | (47,771.23)              |   | (47,771.23)      |
| Utilidad por Cálculo Actuarial    |                |               | 64,309.99             |                                   | (64,309.99)              |   | 0.00             |
| Utilidad del Presente Ejercicio   |                |               |                       |                                   |                          |   | 85,074.58        |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2016 | 7,800.00       | 41,270.78     | 64,309.99             | -                                 | -                        | - | 198,455.35       |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ing. Diego López-Odrinosa  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Juan Maldonado Cabezas  
CONTADOR GENERAL  
Reg. Nac. No. 17345

ECUACOBANZAS S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares americanos)

Diciembre 31,

|                                                                                | 2016                | 2015                |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujo Caja usado por actividades relacionadas con el capital de trabajo</b> | -                   | -                   |
| Efectivo Recibido de Clientes                                                  | 1,381,774.53        | 1,796,118.35        |
| Efectivo Pagado a Proveedores Impuestos y Otros                                | (319,312.38)        | (996,110.85)        |
| Efectivo Pagado a Cuenta de Trabajadores                                       | (666,970.12)        | (725,776.05)        |
| Intereses pagados                                                              | (35,529.08)         | (73,407.97)         |
| Gastos Financieros y Comisiones Bancarias Pagadas                              | (4,363.50)          | (11,942.11)         |
| <b>Efectivo Usado en Actividades Operativas</b>                                | <b>355,599.45</b>   | <b>(11,118.63)</b>  |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión</b>                           |                     |                     |
| Incremento de Activos Fijos                                                    | (7,520.33)          | 0.00                |
| Incremento Compra de Catera                                                    | (100,032.84)        | (277,764.96)        |
| <b>Efectivo Usado en Actividades de Inversión</b>                              | <b>(107,553.17)</b> | <b>(277,764.96)</b> |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>                      |                     |                     |
| Efectivo Recibido (pagado) por Prestamos Bancarios                             | (212,948.85)        | 227,728.78          |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>                   | <b>(212,948.85)</b> | <b>227,728.78</b>   |
| Efectivo al Inicio del año                                                     | 10,717.52           | 71,872.32           |
| Incremento (Disminución) Neta del Efectivo                                     | 35,097.43           | (61,154.81)         |
| <b>Efectivo al Final de Año</b>                                                | <b>45,814.95</b>    | <b>10,717.51</b>    |

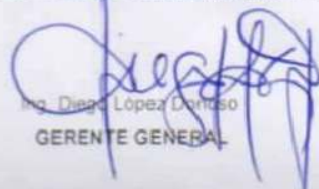
**Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja proveniente de actividades de operación**

|                                                                                                 |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                                                                   | <b>85,074.58</b>  | <b>112,081.22</b> |
| Depreciaciones                                                                                  | 29,286.06         | 24,228.93         |
| Amortizaciones Cartera Comprada                                                                 | 520,366.94        | 0.00              |
| Provision Jubilacion y Desahucio                                                                | 8,869.53          | 54,329.80         |
| Baja de Activos Fijos                                                                           | 1,421.13          | 0.00              |
| Ajustes Calculo Actuarial                                                                       | (12,572.74)       |                   |
| Ajuste Participacion E Impuesto renta                                                           |                   | (47,771.23)       |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b> | <b>632,445.50</b> | <b>142,868.72</b> |

**Variacion en Capital de Trabajo**

|                                                                               |                   |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Variaciones en Activos</b>                                                 |                   |                    |
| Incrementos en Otras Cuentas Por Cobrar                                       | (167,677.18)      | 13,359.55          |
| Disminucion de Inventarios                                                    | -                 | (128,233.30)       |
| Disminución de Gastos e Impuestos Anticipados y otros activ corr              | 19,722.56         | (66,631.55)        |
| <b>Variaciones en Pasivos</b>                                                 |                   |                    |
| Incremento (Disminución) en Proveedores                                       | (69,204.98)       | 41,473.55          |
| Incremento (Disminución) Impuestos IEES y personal                            | (14,012.93)       | (44,914.65)        |
| Incremento (Disminución) en Otras Cuernas por Pagar                           | 4,937.50          | 30,959.05          |
| Disminucion de Jubilación y Desahucio                                         | (2,839.79)        | 0.00               |
| Pagode 15% Trabajadores e Impuesto a la renta                                 | (47,771.23)       | 0.00               |
| <b>Flujo Caja usado por actividades relaciondas con el capital de trabajo</b> | <b>355,599.45</b> | <b>(11,118.63)</b> |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ing. Diego López Dorado  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Juan Maldonado Cabezas  
CONTADOR GENERAL  
Reg. Nac. No. 17345