



**EQUINOX ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Equinox Ecuador S.A.

Quito, 1 de abril del 2019

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Equinox Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado 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, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Equinox Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Equinox Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestros informes de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

#SomosTuAliado



Equinox Ecuador S.A.  
Quito, 1 de abril del 2019

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia y, al hacerlo, considerar si se esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Equinox Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 eficiencia del control interno de la Compañía.



Equinox Ecuador S.A.  
Quito, 1 de abril del 2019

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**EQUINOX ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                     | <u>Nota</u> | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                      |             |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>           |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6           | 1,026,852         | 2,186,881         |
| Documentos y cuentas por cobrar     |             |                   |                   |
| Comerciales                         | 7           | 4,075,050         | 4,427,019         |
| Compañías relacionadas              | 13          | 9,421,888         | 14,387,596        |
| Empleados                           |             | 2,532             | 6,832             |
| Inventarios                         | 8           | 3,881,781         | 2,974,298         |
| Anticipos a proveedores             |             | 6,327             | 1,011             |
| Impuestos por recuperar             | 14          | 869,870           | 694,846           |
| Otros activos                       | 9           | 123,372           | 128,479           |
| <b>Total activos corrientes</b>     |             | <b>19,407,672</b> | <b>24,806,962</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>        |             |                   |                   |
| Documentos y cuentas por cobrar     |             |                   |                   |
| Compañías relacionadas              | 13          | 10,974,433        | 9,072,653         |
| Instalaciones, muebles y equipos    | 10          | 1,616,505         | 1,845,624         |
| Activos intangibles                 |             | 211,769           | 133,254           |
| Impuesto a la renta diferido        | 14          | 146,236           | 199,220           |
| Otros activos                       | 9           | 301,053           | 522,396           |
| <b>Total activos no corrientes</b>  |             | <b>13,249,996</b> | <b>11,773,147</b> |
| <b>Total activos</b>                |             | <b>32,657,668</b> | <b>36,580,109</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Hóiguín Prado  
Representante Legal



Alexandra Rondal  
Contadora

**EQUINOX ECUADOR S.A.**

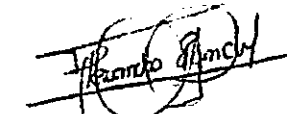
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                      | <u>Nota</u> | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>          |             |                   |                   |
| <b>PASIVOS</b>                       |             |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>            |             |                   |                   |
| Préstamos y obligaciones financieras | 11          | 19,776,894        | 22,983,598        |
| Documentos y cuentas por pagar       |             |                   |                   |
| Proveedores                          | 12          | 182,131           | 627,095           |
| Compañías relacionadas               | 13          | 4,221,429         | 999,598           |
| Impuestos por pagar                  | 14          | 931,682           | 824,815           |
| Obligaciones sociales                | 15          | 453,296           | 290,507           |
| Otros pasivos                        |             | 138,802           | 203,213           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>      |             | <b>25,704,234</b> | <b>25,928,826</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>         |             |                   |                   |
| Préstamos y obligaciones financieras | 11          | 2,840,149         | 6,511,406         |
| Documentos y cuentas por pagar       |             |                   |                   |
| Compañías relacionadas               | 13          | 296,024           | 331,274           |
| Beneficios sociales                  | 16          | 1,123,787         | 1,119,745         |
| <b>Total pasivo no corrientes</b>    |             | <b>4,259,960</b>  | <b>7,962,425</b>  |
| <b>Total pasivo</b>                  |             | <b>29,964,194</b> | <b>33,891,251</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |             |                   |                   |
| Capital social                       | 17          | 894,600           | 894,600           |
| Reserva legal                        | 18          | 447,300           | 447,300           |
| Resultados acumulados                | 18          | 1,351,574         | 1,346,958         |
| <b>Total patrimonio</b>              |             | <b>2,693,474</b>  | <b>2,688,858</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>     |             | <b>32,657,668</b> | <b>36,580,109</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado  
Representante Legal



Alexandra Rondal  
Contadora

**EQUINOX ECUADOR S.A.**

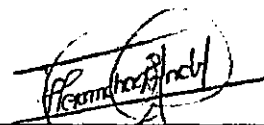
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                              | <u>Nota</u> | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas                                                          | 19          | 39,991,400          | 40,335,227          |
| Costo de productos vendidos                                                  | 20          | <u>(29,112,098)</u> | <u>(29,012,101)</u> |
| Utilidad bruta                                                               |             | 10,879,302          | 11,323,126          |
| Gastos de venta                                                              | 20          | (6,517,482)         | (6,612,631)         |
| Gastos administrativos                                                       | 20          | (2,762,436)         | (2,806,623)         |
| Otros ingresos, neto                                                         |             | <u>234,066</u>      | <u>122,604</u>      |
| Utilidad operacional                                                         |             | 1,833,450           | 2,026,476           |
| Gastos financieros, neto                                                     | 21          | <u>(667,251)</u>    | <u>(1,500,414)</u>  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                        |             | 1,166,199           | 526,061             |
| Impuesto a la renta                                                          | 14          | <u>(432,119)</u>    | <u>(284,796)</u>    |
| Utilidad neta del año                                                        |             | 734,080             | 241,265             |
| Otros resultados integrales                                                  |             |                     |                     |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: |             |                     |                     |
| Pérdidas actuariales                                                         | 15          | <u>(18,453)</u>     | <u>(41,474)</u>     |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                   |             | <u>715,627</u>      | <u>199,791</u>      |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado  
Representante Legal



Alexandra Rondal  
Contadora

**EQUINOX ECUADOR S.A.**

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

|                                                                                | Capital social | Reserva legal | Por aplicación inicial de NIF | Resultados acumulados       |            |           |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|------------|-----------|
|                                                                                |                |               |                               | Otros resultados integrales | Resultados | Total     |
| Saldos al 1 de enero de 2017                                                   | 894,600        | 447,300       | (14,761)                      | (302,609)                   | 1,464,537  | 2,489,067 |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                     | -              | -             | -                             | (41,474)                    | 241,265    | 199,791   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017                                             | 894,600        | 447,300       | (14,761)                      | (344,083)                   | 1,705,802  | 2,688,858 |
| Efecto NIF 9 (Nota 2.18)                                                       | -              | -             | -                             | -                           | 18,989     | 18,989    |
| Saldos al 1 de enero del 2018 reexpresados                                     | 894,600        | 447,300       | (14,761)                      | (344,083)                   | 1,724,791  | 2,707,847 |
| Declaración de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas de fecha: |                |               |                               |                             |            |           |
| 1 de junio del 2018                                                            | -              | -             | -                             | -                           | (200,000)  | (200,000) |
| 24 de julio del 2018                                                           | -              | -             | -                             | -                           | (100,000)  | (100,000) |
| 22 de agosto del 2018                                                          | -              | -             | -                             | -                           | (200,000)  | (200,000) |
| 10 de septiembre del 2018                                                      | -              | -             | -                             | -                           | (160,000)  | (160,000) |
| 21 de diciembre del 2018                                                       | -              | -             | -                             | -                           | (70,000)   | (70,000)  |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                     | -              | -             | -                             | (18,453)                    | 734,080    | 715,627   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018                                             | 894,600        | 447,300       | (14,761)                      | (362,536)                   | 1,728,871  | 2,693,474 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado  
Representante Legal



Alejandra Rondal  
Contadora

**EQUINOX ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                       | <u>Nota</u> | <u>2018</u>        | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|------------------|
| <b>Fujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>                             |             |                    |                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                 |             | 1,166,199          | 526,061          |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |             |                    |                  |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar                                         | 7           | 885                | 10,294           |
| Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos                                   | 10          | 393,650            | 441,980          |
| Bajas de instalaciones, muebles y equipos, neto                                       | 10          | 4,331              | 137,573          |
| Amortización de intangibles                                                           |             | 57,466             | 41,306           |
| Provisión Valor Neto de Realización de Inventarios                                    | 8           | (10,659)           | 29,658           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                   | 14          | 205,800            | 92,834           |
| Provisión intereses préstamos y obligaciones financieras                              |             | 2,257,039          | 1,972,623        |
| Provisión intereses préstamos compañías relacionadas                                  |             | -                  | 235,764          |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                                        | 16          | 179,201            | 179,676          |
|                                                                                       |             | <u>4,253,912</u>   | <u>3,667,770</u> |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                  |             |                    |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                        |             | 370,073            | 90,977           |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                                           |             | 3,063,928          | (4,362,108)      |
| Cuentas por cobrar empleados                                                          |             | 4,300              | 2,854            |
| Inventarios                                                                           |             | (896,824)          | 3,688,292        |
| Anticipos proveedores                                                                 |             | (5,316)            | 193,181          |
| Impuestos por recuperar                                                               |             | (175,024)          | 210,886          |
| Otros activos                                                                         |             | 226,451            | (311,504)        |
| Cuentas por pagar proveedoras                                                         |             | (444,964)          | (992,202)        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                                            |             | 3,188,581          | 304,527          |
| Impuestos por pagar                                                                   |             | 106,867            | (249,034)        |
| Beneficios empleados                                                                  |             | (236,623)          | (28,213)         |
| Otros pasivos                                                                         |             | (64,411)           | 10,281           |
| <b>Efectivo provisto por las operaciones</b>                                          |             | <u>9,388,950</u>   | <u>2,225,708</u> |
| Pago de intereses                                                                     |             | (2,395,424)        | (2,209,110)      |
| Impuesto a la renta causado                                                           | 14          | (379,135)          | (236,456)        |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>         |             | <u>6,614,391</u>   | <u>(219,858)</u> |
| <b>Fujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                              |             |                    |                  |
| Adiciones de instalaciones, muebles y equipos                                         | 10          | (188,863)          | (154,484)        |
| Adiciones de activos intangibles                                                      |             | (135,981)          | (151,426)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                        |             | <u>(304,844)</u>   | <u>(305,910)</u> |
| <b>Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                         |             |                    |                  |
| Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras                             |             | 79,937,751         | 83,248,770       |
| Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras                              |             | (86,677,327)       | (77,596,507)     |
| Efectivo recibido de préstamos de compañías relacionadas                              |             | -                  | 4,150,000        |
| Efectivo pagado de préstamos de compañías relacionadas                                |             | -                  | (8,350,000)      |
| Pago de dividendos                                                                    | 13          | (730,000)          | (54,179)         |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>    |             | <u>(7,469,576)</u> | <u>1,398,084</u> |
| <b>(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>           |             | <u>(1,160,029)</u> | <u>872,316</u>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                          |             | <u>2,186,881</u>   | <u>1,314,565</u> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                           | 6           | <u>1,026,852</u>   | <u>2,186,881</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
María del Pilar Holguín Prado  
Representante Legal

  
Alexandra Rondal  
Contadora