

**SEGEVAL S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
Informe de los auditores independientes

**SEGEVAL S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
Informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes



A los Accionistas de **SEGEVAL S.A.**:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEGEVAL S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de **SEGEVAL S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

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

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía (y/o directorio) sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

## Informe de los auditores independientes

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

## Informe de los auditores independientes

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

### Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los saldos al 31 de diciembre de 2015 de **SEGEVAL S.A.**, mostrados en el presente informe son para efectos comparativos, debido a que este es el primer grupo de estados financieros auditados.

**Auditores Independientes S.A. GME**

Auditores Independientes S.A. GME  
RNAE N.º. 907



Ing. Ma. Gabriela Guerra Bermeo, MBA  
Socia Auditores Independientes S.A. GME

Guayaquil, Ecuador  
13 de Abril del 2017

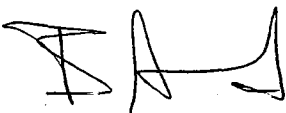
## SEGEVAL S.A.

### Estados de situación financiera

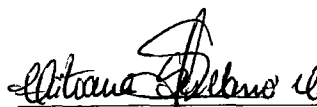
Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	1,549	65,863
Deudores comerciales	7	58,438	115,214
Otras cuentas por cobrar	8	213,374	184,081
Impuestos por recuperar	14(a)	4,345	3,073
Obras en construcción	9	<u>979,088</u>	<u>573,306</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,256,794</u>	<u>941,537</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	10	21,703	27,348
Propiedades de inversión	11	<u>1,319,105</u>	<u>131,000</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>1,340,808</u>	<u>158,348</u>
<b>Total activos</b>		<u>2,597,602</u>	<u>1,099,885</u>



Sra. Brenda Nicola  
Gerente General



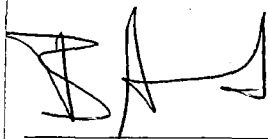
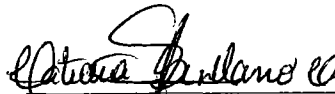
CPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General

**SEGEVAL S.A.****Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	787,058	527,625
Impuestos por pagar	14(a)	1,630	336
Beneficios a empleados	13	2,867	1,785
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>791,555</u>	<u>529,746</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar, largo plazo	12	1,667,922	2,540
Otros pasivos		111,567	544,786
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>1,779,489</u>	<u>547,326</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>2,571,044</u>	<u>1,077,072</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	20,000	20,000
Reserva legal	16	560	-
Utilidades retenidas	17	5,998	2,813
<b>Total patrimonio</b>		<u>26,558</u>	<u>22,813</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>2,597,602</u>	<u>1,099,885</u>

Sra. Brenda Nicola  
Gerente GeneralCPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**SEGEVAL S.A.**

**Estados de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	3(i)	31,781	195,302
Otros ingresos		200	298
<b>Total ingresos</b>		<u>31,981</u>	<u>195,600</u>
Costos de venta	18	(28,399)	(145,901)
Gastos financieros		-	(46,710)
		<u>(28,399)</u>	<u>(192,611)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		3,582	2,989
Impuesto a la renta	14(b)	(788)	(1,054)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>2,794</u>	<u>1,935</u>

Sra. Brenda Nicola  
Gerente General

CPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General



## SEGEVAL S.A.

### Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumu- Ladas</u>	<u>Total Patri- monio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	20,000	-	877	20,877
Utilidad neta	-	-	1,935	1,935
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	20,000	-	2,812	22,812
<b>Más (menos):</b>				
Constitución de reserva legal	-	560	(560)	-
Ajustes de años anteriores (Ver Nota 17(b))	-	-	952	952
Utilidad neta	-	-	2,794	2,794
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>20,000</u>	<u>560</u>	<u>5,998</u>	<u>26,558</u>



Sra. Brenda Nicola  
Gerente General



CPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General

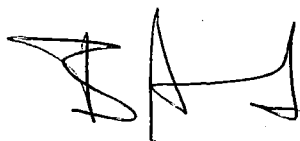
## SEGEVAL S.A.

### Estado de flujos de efectivo

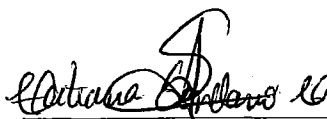
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	59,264	188,970
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(161,348)	(400,026)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(5,734)	-
Efectivo pagado en impuestos	(766)	-
Otras entradas de efectivo	200	120,358
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(108,584)</b>	<b>(90,698)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliarios y equipos	(1,191,263)	(535)
Bajas de mobiliarios y equipos	3,370	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(1,187,893)</b>	<b>(535)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado en préstamos bancarios	-	-
Efectivo recibido de intereses bancarios	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	150,960
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,232,163	2,540
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>1,232,163</b>	<b>153,500</b>
<b>Aumento (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>(64,314)</b>	<b>62,267</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	65,863	3,596
Saldo al final del año	1,549	65,863



Sra. Brenda Nicola  
Gerente General



CPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General

## SEGEVAL S.A.

### Estado de flujos de efectivo

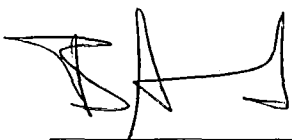
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

### Conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad neta:</b>	2,794	3,517
Participación de trabajadores	632	(528)
Depreciaciones y amortizaciones	6,384	-
Gastos en provisiones	-	75,897
Impuesto a La Renta	788	(1,054)
<b>Total</b>	<b><u>10,598</u></b>	<b><u>78,414</u></b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumentos (disminuciones):		
Cuentas por cobrar comerciales	56,776	(285,787)
Otras cuentas por cobrar	(29,293)	(3,732)
Inventarios	(405,782)	(322,665)
Otros activos	(1,272)	(1,067)
Cuentas por pagar comerciales	259,433	(1,923)
Otras cuentas por pagar	-	2,878
Beneficios empleados	450	86
Anticipos de clientes	-	443,023
Otros pasivos	506	75
<b>Total</b>	<b><u>(119,182)</u></b>	<b><u>(90,698)</u></b>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b><u>(108,584)</u></b>	<b><u>(90,698)</u></b>



Sra. Brenda Nicola  
Gerente General



CPA. Tatiana Sevillano  
Contadora General