

FERLE S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
FERLE S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **FERLE S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 significativos, la situación financiera de **FERLE S. A.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de

cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades 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, debido 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo,

eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiera.

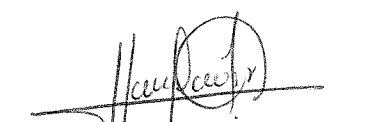
Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente retención y percepción por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737

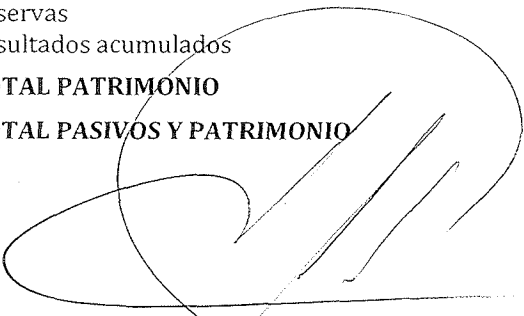

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

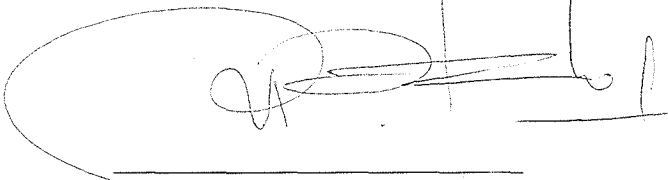

Héctor Medina Culcay
Supervisor
Registro CPA. No. 35.655

Cuenca, 10 de febrero de 2017

FERLE S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	9.209	11.042
▪ Activos financieros	5	101.244	1.107.340
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	156.873	320.228
Impuestos anticipados	7	723.858	519.470
Obras en construcción	8	<u>3.556.330</u>	<u>1.694.252</u>
Total activos corrientes		4.547.514	3.652.332
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos	9	6.992.963	6.972.185
Inversiones en asociadas	10	1.113.461	786.678
Derechos fiduciarios	11	662.480	400.000
Propiedades de inversión		<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13.386.418</u>	<u>11.881.195</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	12	1.269.352	103.353
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	13	262.083	133.849
Impuestos y retenciones por pagar		<u>8.798</u>	<u>7.982</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.540.233</u>	<u>245.184</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	248.443	248.443
Reservas		2.324.645	1.774.011
Resultados acumulados		<u>9.273.097</u>	<u>9.613.557</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>11.846.185</u>	<u>11.636.011</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>13.386.418</u>	<u>11.881.195</u>


Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

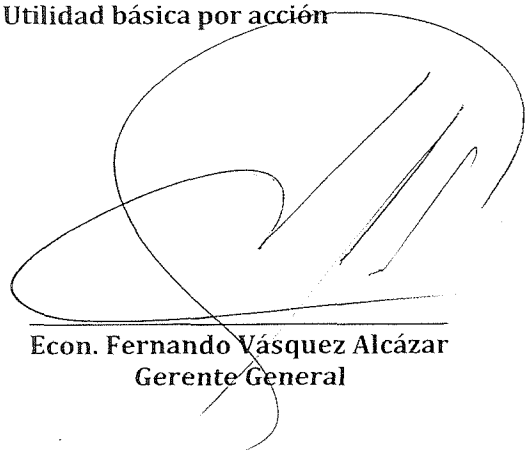

Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

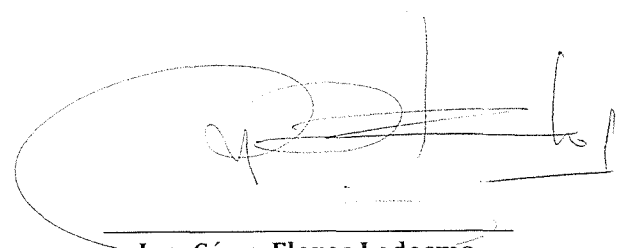
FERLE S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Arriendos ganados	15	343.584	377.600
Comisiones y asesorías	16	267.855	312.033
Intereses ganados		9.624	62.654
Venta de activos		30.470	48.814
Dividendos recibidos	17	272.854	493.837
Otros ingresos		<u>936</u>	<u>71.699</u>
Total Ingresos		<u>925.323</u>	<u>1.366.637</u>
GASTOS:			
Gastos de administración	18	641.943	744.137
Gastos financieros		<u>5.560</u>	<u>70</u>
Total gastos		<u>647.503</u>	<u>744.207</u>
Utilidad antes de deducciones		277.820	622.430
Impuesto a la renta	19	(66.097)	(70.248)
Utilidad neta por actividades ordinarias		<u>211.723</u>	<u>552.182</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>211.723</u>	<u>552.182</u>
Utilidad básica por acción		<u>0.85</u>	<u>2.22</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

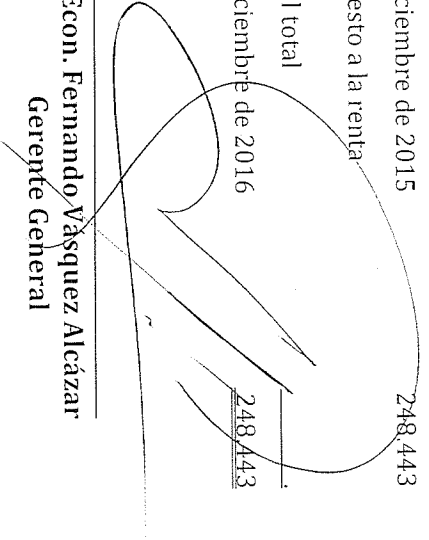


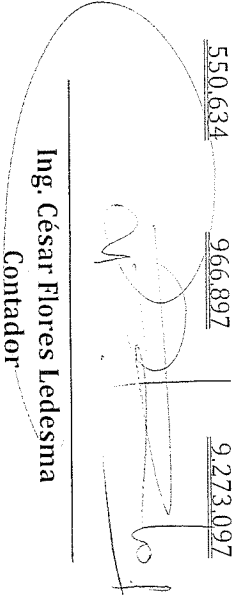
Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FERLE S.A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	Capital Social	Legal	Reservas Facultativa (US dólares)	de capital	Resultados Acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	248,443	807,114	0	966,897	9,061,375	11,083,829
Resultado integral total	—	—	0	—	552,182	552,182
Saldos al 31 de diciembre de 2015	248,443	807,114	0	966,897	9,613,557	11,636,011
Ajuste pago impuesto a la renta	—	—	550,634	—	(1,549)	(1,549)
Apropiación	—	—	0	—	(550,634)	0
Resultado integral total	—	—	550,634	—	211,723	211,723
Saldos al 31 de diciembre de 2016	248,443	807,114	550,634	966,897	9,273,097	11,846,185


Econ. Fernando Vasquez Alcázar
Gerente General

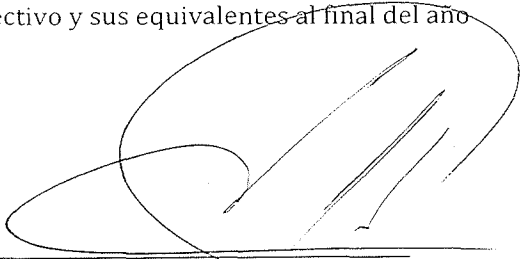

Ing. César Flores Ledesma
Contador

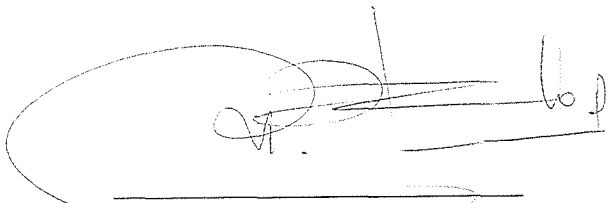
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FERLE S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		725.318	784.213
Dividendos recibidos		68.742	493.837
Efectivo recibido por otros conceptos		94.982	190.833
Pago a proveedores, empleados y otros		(328.266)	(1.101.009)
Pago impuesto a la renta		(71.797)	(118.997)
Efectivo pagado por gastos financieros		(5.560)	(70)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>483.419</u>	<u>248.807</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de maquinarias y equipos	9	(590.242)	(482.035)
Pago por obras en construcción		(1.877.455)	(1.482.862)
Venta maquinaria y vehículos		260.470	48.814
Cobro de préstamos otorgados		952.144	2.029.657
Compra de derechos fiduciarios		(262.480)	(353.067)
Cobro, compra de inversiones mantenidas hasta el Vto.		0	417.981
Compra de acciones en asociadas	10	(122.751)	(396.831)
Venta de acciones en asociadas		<u>0</u>	<u>11.413</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.640.314)</u>	<u>(206.930)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		<u>1 155.062</u>	<u>(34.428)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>1.155.062</u>	<u>(34.428)</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(1.833)	7.449
Efectivo al inicio del año		<u>11.042</u>	<u>3.593</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u><u>9.209</u></u>	<u><u>11.042</u></u>


Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

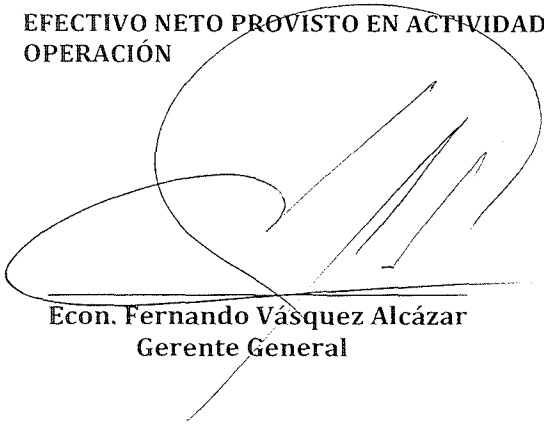

Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

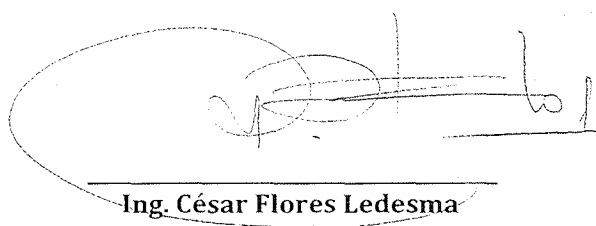
FERLE S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		211.723	552.182
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	300.281	315.350
Ajuste dividendos recibidos años anteriores	10	(204.112)	0
Provisión arriendos Body Care		0	(40.200)
Pérdida en venta de activos		24.090	0
Baja de inversión en asociada	10	80	0
Provisión impuesto renta		<u>66.097</u>	<u>70.248</u>
Subtotal		<u>398.159</u>	<u>897.580</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en clientes		113.879	134.780
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(97.402)	(297.615)
Aumento en sobregiro contable		10.936	13.214
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		128.236	(377.339)
Disminución en beneficios de empleados corriente		(80)	(4.980)
Pago de impuesto a la renta		(71.797)	(118.997)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>1.488</u>	<u>2.164</u>
Subtotal		<u>85.260</u>	<u>(648.773)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>483.419</u>	<u>248.807</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros