

PEAL S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
PEAL S.A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PEAL S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **PEAL S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos:

4. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor, cuya opinión sin salvedades fue emitida el 8 de marzo de 2018.

Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
6. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
9. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

10. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantuvimos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 11.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 11.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 11.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 11.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 11.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
12. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría 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 reglamentarios:

13. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador & co.

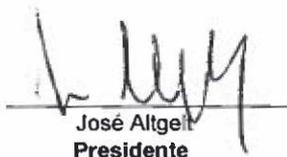
7 de febrero de 2019
Guayaquil, Ecuador

Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No. 02

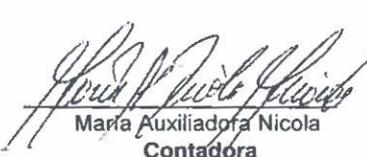
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	742,584.33	1,730,381.84
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	67,882.70	98.48
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota N)	285,750.00	269,750.00
Activo por impuesto corrientes	1,681.16	2,405.36
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,097,898.19	2,002,635.68
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota N)		224,000.00
Inversiones en activos financieros (Nota J)	4,203,210.74	2,858,964.29
Propiedades (Nota K)	1,275,525.37	1,286,757.85
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5,478,736.11	4,369,722.14
TOTAL ACTIVOS	6,576,634.30	6,372,357.82
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Otras obligaciones corrientes	118.31	73.50
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	118.31	73.50
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con accionistas (Nota N)	2,451.23	5,961.81
Anticipos de dividendos (Nota L)	38,868.00	37,855.29
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	41,319.23	43,817.10
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	650,000.00	150,000.00
Reserva legal	75,000.00	75,000.00
Reserva facultativa	3,730,630.71	3,631,393.29
Reserva de capital	54,170.50	54,170.50
Superávit por revalorización de inversiones		404,332.44
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	4,333.57	504,333.57
Resultados acumulados	2,021,061.98	1,509,237.42
TOTAL PATRIMONIO	6,535,196.76	6,328,467.22
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	6,576,634.30	6,372,357.82



José Altgelt
Presidente



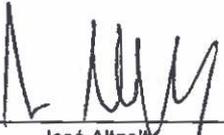
María Auxiliadora Nicola
Contadora

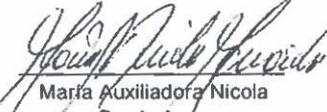
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2017
INGRESOS POR DIVIDENDOS (Nota N)	1,037,061.65	1,500,316.19
GASTOS:		
Administrativos	35,366.74	49,937.26
Generales	29,243.88	62,073.19
Depreciación de propiedades (Nota K)	11,232.48	31,070.45
	<u>75,843.10</u>	<u>143,080.90</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	961,218.55	1,357,235.29
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO (Nota O)	38,988.99	152,002.13
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>1,000,207.54</u>	<u>1,509,237.42</u>


 José Altgelt
 Presidente


 María Auxiliadora Nicola
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Reservas		Capital	Superávit por revalorización de inversiones	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
	Legal	Facultativa				
Saldo al 1 de enero de 2017	75,000.00	3,906,393.29	54,170.50	404,332.44	504,333.57	379,590.69
Dividendos pagados		(275,000.00)				(379,590.69)
Utilidad del ejercicio						1,509,237.42
Saldo al 31 de diciembre de 2017	75,000.00	3,631,393.29	54,170.50	404,332.44	504,333.57	1,509,237.42
Aumento de capital social					(500,000.00)	
Transferencia a resultados acumulados						404,332.44
Transferencia a reserva facultativa				(404,332.44)		(99,237.42)
Dividendos pagados		99,237.42				(1,410,000.00)
Ajustes en inversiones en acciones						616,522.00
Utilidad del ejercicio						1,000,207.54
Saldo al 31 de diciembre de 2018	75,000.00	3,730,630.71	54,170.50		4,333.57	2,021,061.98

José Allgeit
Presidente

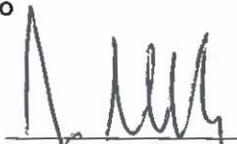

María Auxiliadora Nicolo
Contadora

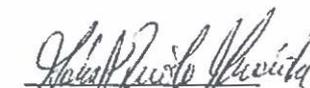
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,000,207.54	1,509,237.42
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, neto	11,232.48	31,070.45
Ajuste depreciación de propiedades, neto		(117,983.81)
	1,011,440.02	1,422,324.06
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	140,215.78	(492,571.60)
Activos por impuestos corrientes	724.20	4,523.62
Obligaciones corrientes	(2,453.06)	(2,383.55)
	138,486.92	(490,431.53)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,149,926.94	931,892.53
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento (disminución) de inversiones en activos financieros	(727,724.45)	(128,319.96)
Venta de propiedades, neto		506,610.48
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(727,724.45)	378,290.52
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(1,410,000.00)	(654,590.69)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,410,000.00)	(654,590.69)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(987,797.51)	655,592.36
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INCICIO	1,730,381.84	1,074,789.48
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	742,584.33	1,730,381.84


 José Allgett
 Presidente


 María Auxiliadora Nicola
 Contadora

Vea notas a los estados financieros