

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

Estados Financieros

31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondiente del 2016)

(Con el Informe del Auditor Independiente)

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

Opinión

1. He auditado los estados financieros de GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En mi opinión, excepto por los efectos descritos en la sección "*Fundamentos de la opinión con salvedades*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2017, no pude constatar físicamente los inventarios que a esa fecha presentan un saldo de US\$122.927. En razón de esta circunstancia, no podemos dar razonabilidad de los inventarios por dicho saldo; así como la posible existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2017, no cuenta con un detalle, contratos, convenios de las otras cuentas por cobrar por el valor de US\$1.928.985 (ver nota 6) que permitan verificar su origen, antigüedad, exactitud, valuación. Por tal circunstancia no pude satisfacerme de la razonabilidad de estos saldos; así como la posible existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización
Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6032591
Móvil: 0993330248

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

5. He llevado a cabo mi auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Mi responsabilidad bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoria de los estados financieros" de mi informe. Tengo independencia de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoria de estados financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de éticas de acuerdo con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Párrafo de Énfasis.

6. Llamamos a atención sobre la Nota 8, que presenta impuestos pendientes de pagos por US\$ 1.186.212 que contiene deudas no canceladas a la Entidad de control de los periodos 2017 y 2016.

Otros asuntos.

7. Los estados financieros de GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha 21 de abril del 2017, expreso una opinión no modificada.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista.
10. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

***Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización
Tottori Mz 577 Villa 4***
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6032591
Móvil: 0993330248

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

11. Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
12. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe del auditor independiente adjunto.

Restricción de uso y distribución

13. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

14. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.



CPA Félix Raúl Cepeda Mendoza,
Auditor Externo
Reg. SCVS-RNAE-990

Julio 23 del 2018
Guayaquil-Ecuador

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización
Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6032591
Móvil: 0993330248

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, realizo un juicio profesional y mantengo el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a 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 futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de

*Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización
Tottori Mz 577 Villa 4*

Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec

Teléfono: 04-6032591

Móvil: 0993330248

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.

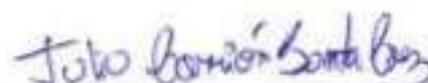
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

***Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización
Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6032591
Móvil: 0993330248***

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE
(Guayaquil – Ecuador)
 Estado de Situación Financiera
 31 de diciembre del 2017
 (Con cifras correspondientes del 2016)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	37.968	83.652
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, neto	6	3.502.546	1.918.887
Inventarios	7	122.927	317.169
Servicios y Otros Pagos Anticipados		6.779	9.180
Activos por impuesto corriente	8	486.420	256.577
Total activos corrientes		4.156.640	2.585.464
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	697.780	777.129
Total activos no corrientes		697.780	777.129
Total de activos		4.854.419	3.362.593


 Fernando Idrovo Arambulo
 Gerente General

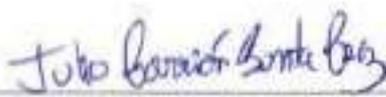

 Julio Carrión Santa Cruz
 Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE
(Guayaquil – Ecuador)
 Estado de Situación Financiera
 31 de diciembre del 2017
 (Con cifras correspondientes del 2016)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	10	852.125	414.481
Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	1.943.239	1.104.368
Pasivos Acumulados	12	26.978	95.068
Pasivos por impuesto corriente	8	1.186.212	655.586
Total pasivos corrientes		4.008.554	2.269.502
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	478.348	101.321
Total pasivos no corrientes		478.348	101.321
Total pasivos		4.486.903	2.370.824
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	800	800
Reserva legal	15	400	400
Resultados Acumulados	16	366.317	990.569
Total patrimonio de los accionistas		367.517	991.769
Total pasivo más patrimonio		4.854.419	3.362.593


 Fernando Idrovo Arambulo
 Gerente General


 Julio Carrión Santa Cruz
 Contador

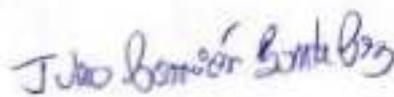
Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE
(Guayaquil – Ecuador)
 Estado de Resultados Integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
 (Con cifras correspondientes del 2016)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	17	25.275.199	27.372.907
Costo de ventas	18	(24.226.505)	(26.058.692)
Utilidad bruta en ventas		1.048.694	1.314.215
Otros Ingresos		131.929	142.547
Total Ingresos		1.180.623	1.456.762
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	19	(1.391.821)	(899.227)
Gastos de Ventas	19	(12.189)	-
Total Gastos Operacionales		(1.404.010)	(899.227)
Utilidad en operación		(223.387)	557.536
Gastos Financieros			
Gastos Financieros		(58.473)	(43.102)
Utilidad o (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(281.860)	514.434
Participación trabajadores	12	-	(77.165)
Impuesto a la Renta	8	(342.392)	(373.722)
Resultado Integral Total del ejercicio		(624.252)	63.547



Fernando Idrovo Arambulo
Gerente General



Julio Carrión Santa Cruz
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre, 2015	800	400	927,022	928,222
Utilidad del Neta de ejercicio	-	-	63.547	63.547
Saldos al 31 de diciembre, 2016	800	400	990,569	991,769
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(624.252)	(624.252)
Saldos al 31 de diciembre, 2017	800	400	366,317	367,517



Fernando Idrovo Arambulo
Gerente General



Julio Carrion Santa Cruz
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo Recibido de Clientes	23.251.233	27.297.544
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24.111.588)	(27.220.375)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(860.355)	77.169
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	-	(145.443)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(145.443)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieras, neto	814.671	149.875
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	814.671	149.875
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(45.684)	81.602
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	83.652	2.050
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	37.968	83.652


Fernando Idrovo Arambulo
Gerente General


Julio Carrión Santa Cruz
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros