

Ambato, marzo 14 de 2018

A los accionistas de CORPOCALZA S.A.:

En mi calidad de Comisario Revisor Principal de Corpocalza S.A. y en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.014 de la Superintendencia de Compañías presento a ustedes mi informe sobre la razonabilidad de la información presentada a ustedes por la administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros.

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basado en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de junta general de accionistas.

Para ese propósito he revisado el libro de actas de junta general, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad que sustentan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integral.

Opinión sobre cumplimiento

Se ha verificado que los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como también con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

En mi opinión, lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Corpocalza S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

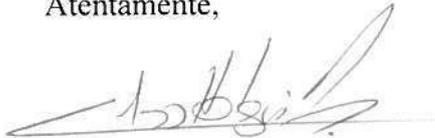


Opinión sobre el control interno

Los procedimientos de control interno establecidos en la Compañía son adecuados y garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de resultados integral, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Atentamente,



Elsa Holguín M.
COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE CORPOCALZA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017

COMISARIO: Elsa Holguin M.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2018

0,00

| Número de meses: | ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | | | | |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 | AUMENTO (DISM) | 2016 | AUMENTO (DISM) | 2015 |
| Número de meses: | 12 | | 12 | | 12 |
| Caja y Bancos | 7.397 | (62.255) | 69.652 | 12.641 | 57.011 |
| Inversiones temporales | 80.000 | 73.754 | 6.246 | 6.246 | 0 |
| Cuentas por cobrar clientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inventario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar | 52.228 | (8.543) | 60.771 | (13.985) | 74.755 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inventarios en tránsito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C x Cobrar accionist | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pagos Anticipados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 139.625 | 2.956 | 136.669 | 4.903 | 131.766 |
| Activo Fijo | 3.916 | 0 | 3.916 | (4.761) | 8.677 |
| Depreciación Acumulada | 2.335 | 464 | 1.870 | (4.587) | 6.458 |
| Activo Fijo Neto | 1.582 | (464) | 2.046 | (173) | 2.219 |
| Inversiones en asociadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C x C Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos Diferidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1.582 | (464) | 2.046 | (173) | 2.219 |
| TOTAL ACTIVO | 141.207 | 2.492 | 138.715 | 4.729 | 133.985 |
| Bancos | 0 | 0 | 0 | (136) | 136 |
| Cuentas por pagar proveedores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos Acumulados x Pagar | 8.916 | (6.158) | 15.074 | 2.609 | 12.465 |
| Impuestos x Pagar | 658 | 658 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos Corrientes | 523 | (324) | 847 | 414 | 433 |
| Otras CxP accionistas y relac. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Porción Corriente Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 10.097 | (5.824) | 15.921 | 2.888 | 13.033 |
| Deudas Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos de Accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisiones Largo Plazo | 4.956 | 4.956 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo Diferido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 4.956 | 4.956 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 15.053 | (868) | 15.921 | 2.888 | 13.033 |
| Capital Social | 30.000 | 0 | 30.000 | 0 | 30.000 |
| Aportes fut. Capitalizac. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas (legal y facult.) | 92.793 | 1.841 | 90.952 | 1.928 | 89.024 |
| Reservas de capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | (5.049) | 0 | (5.049) | 0 | (5.049) |
| Utilidades ejerci. anterior. | 5.049 | 0 | 5.049 | 0 | 5.049 |
| Utilidad del ejercicio | 3.360 | 1.519 | 1.841 | (87) | 1.928 |
| TOTAL PATRIMONIO | 126.154 | 3.360 | 122.793 | 1.841 | 120.952 |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | 141.207 | 2.492 | 138.715 | 4.729 | 133.985 |
| | <u>0,00</u> | | <u>0</u> | | <u>0</u> |

INFORMACION FINANCIERA DE CORPOCALZA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017

COMISARIO: Elsa Holguin M.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2018

| | ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2017 | (%) | 2016 | (%) | 2015 | (%) |
| Ventas Netas | 174.140 | | 168.240 | | 197.582 | |
| Costo de Ventas | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Gastos Generales | 171.395 | 98,42 | 162.825 | 96,78 | 190.955 | 96,65 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 2.745 | 1,58 | 5.415 | 3,22 | 6.627 | 3,35 |
| Depreciación y Amortización | 464 | 0,27 | 553 | 0,33 | 735 | 0,37 |
| Otros Ingresos | 2.998 | 1,72 | 0 | 0,00 | 1.019 | 0,52 |
| Otros Gastos | 91 | 0,05 | 767 | 0,46 | 285 | 0,14 |
| Gastos Financieros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Participación Empleados 15% | 778 | 0,45 | 614 | 0,37 | 994 | 0,50 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 4.410 | 2,53 | 3.481 | 2,07 | 5.631 | 2,85 |
| Impuesto a la Renta | 1.049 | 0,60 | 1.639 | 0,97 | 3.703 | 1,87 |
| UTILIDAD NETA | 3.360 | 1,93 | 1.841 | 1,09 | 1.928 | 0,98 |

| | INDICES | | |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| <u>TENDENCIAS:</u> | | | |
| Aumento Ventas % | 3,51 | (14,85) | |
| Aumento Activo Fijo Neto % | (22,66) | (7,81) | |
| Aumento Capital de Trabajo % | 7,27 | 1,70 | |
| <u>LIQUIDEZ</u> | | | |
| Capital de Trabajo | 129.528 | 120.747 | 118.733 |
| Razón Corriente | 13,83 | 8,58 | 10,11 |
| Prueba Acida | 8,66 | 4,77 | 4,37 |
| <u>ROTACIONES:</u> | | | |
| Rotación C x C (días) | 0 | 0 | 0 |
| Rotación de Inventario (días) | 0 | 0 | 0 |
| Rotación CxP Proveed.(días) | 0 | 0 | 0 |
| Rotación Activo Total | 1,23 | 1,21 | 1,47 |
| Rotación Patrimonio | 1,38 | 1,37 | 1,63 |
| <u>ENDEUDAMIENTO:</u> | | | |
| Total Pasivo/Total Patrimonio | 0,12 | 0,13 | 0,11 |
| Total Pasivo L.P./Patrimonio | 0,04 | 0,00 | 0,00 |
| Capac. Cober. Intereses. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capac. Cober. Deuda.(Bcos.) | 0,00 | 0,00 | |
| <u>RENTABILIDAD:</u> | | | |
| Ventas | 174.140 | 168.240 | 197.582 |
| Utilidad Neta | 3.360 | 1.841 | 1.928 |
| Utilidad Neta/ Ventas Neta % | 1,93 | 1,09 | 0,98 |
| Margen Contribución % | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Margen Utilidad Operacional % | 1,58 | 3,22 | 3,35 |
| Rentab. Inversión % (ROI) | 2,38 | 1,33 | 1,44 |
| Rentab.Patrim.Inicial % (ROE) | 2,74 | 1,52 | |
| <u>FUENTES FINANCIERAS:</u> | | | |
| Pasivo Corriente % | 7,15 | 11,48 | 9,73 |
| Pasivo Largo Plazo % | 3,51 | 0,00 | 0,00 |
| Capacidad Liquida % | 89,34 | 88,52 | 90,27 |
| Inversión Total % | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

INFORMACION FINANCIERA DE CORPOCALZA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017

COMISARIO: Elsa Holguin M.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2018

| RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Patrimonio Neto Inicial | 122.793 | | 120.952 | |
| (+) Utilidad Neta | 3.360 | | 1.841 | |
| Aument (Aport.Futu.Capital.) | 0 | | 0 | |
| Otros (Ajuste reserva fac.) | 0 | | 0 | |
| TOTAL ADICIONES | 3.360 | | 1.841 | |
| 0 | | | | |
| -1,45519E-11 | | | | |
| (-) Dividendos | 0 | cambio patr: | 0 | cambio patr: |
| Otros | | 3.360 | | 1.841 |
| TOTAL DEDUCCIONES | 0 | cuadre: | 0 | cuadre: |
| Patrimonio Neto Fijo | 126.154 | 0 | 122.793 | 0 |
| Activo Fijo Neto Inicial | 2.046 | | 2.219 | |
| - Depreciación | 464 | | (4.587) | |
| + Reexpresión de Activos | 0 | | 0 | |
| Subtotal | 1.582 | | 6.807 | |
| Activo Fijo Neto Actual | 1.582 | | 2.046 | |
| (+) Ventas Activo Fijo | | | | |
| DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL | 0 | | (4.761) | |

| ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS | | |
|-------------------------------|-------|--------|
| ORIGEN: | 2017 | (%) |
| Disminución Capital Trabajo | 0 | 0,00 |
| Disminución Activo Fijo | 464 | 5,28 |
| Disminución en asociadas | 0 | 0,00 |
| Disminución Otros Activos | 0 | 0,00 |
| Disminución CxC Largo Plazo | 0 | 0,00 |
| Disminución Activo Diferido | 0 | 0,00 |
| Disminución Intangibles | 0 | 0,00 |
| Aumento Deuda Largo Plazo | 0 | 0,00 |
| Aumento Préstamos Accionistas | 0 | 0,00 |
| Aumento Provisiones L. Plazo | 4.956 | 56,44 |
| Aumento Pasivo Diferido | 0 | 0,00 |
| Aumento Patrimonio | 3.360 | 38,27 |
| | 8.780 | 100,00 |
| APLICACION: | | |
| Dismin. Deudas Largo Plazo | 0 | 0,00 |
| Disminución Préstamos Acc. | 0 | 0,00 |
| Dismin. Provis.Largo Plazo | 0 | 0,00 |
| Disminución Pasivo Diferido | 0 | 0,00 |
| Disminución Patrimonio | 0 | 0,00 |
| Aumento Capital de Trabajo | 8.780 | 100,00 |
| Aumento Activo Fijo | 0 | 0,00 |
| Aumento Inv. Subs | 0 | 0,00 |
| Aumento Otros Activos | 0 | 0,00 |
| Aumento C x C Largo Plazo | 0 | 0,00 |
| Aumento Activo Diferido | 0 | 0,00 |
| Aumento Intangible | 0 | 0,00 |
| | 8.780 | 100,00 |

INFORMACION FINANCIERA DE CORPOCALZA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017

COMISARIO: Elsa Holguin M.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2018

| | GENERACION OP/NO OP de CAJA | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------|----------|---------|
| | 2017 | | 2016 | |
| FONDOS: Utilidad+Depreciación | | 3.824 | | (2.746) |
| <u>(-) NECESID. OPERAT CAJA:</u> | | | | |
| Camb. Caja Bancos | (62.255) | | 12.641 | |
| Camb. Valores Negociables | 73.754 | | 6.246 | |
| Camb. Cuentas cobrar clientes | 0 | | 0 | |
| Camb. Inventarios | 0 | | 0 | |
| Camb. Otras C x C | (8.543) | | (13.985) | |
| Camb. Otros Act. Corrientes | 0 | | 0 | |
| Camb. Inventarios en tránsito | 0 | | 0 | |
| Camb. C x C accionistas | 0 | | 0 | |
| Camb. Pagos anticipados | 0 | 2.956 | 0 | 4.903 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| <u>(+) FUENTES OPERAT. CAJA:</u> | | | | |
| Camb. Ctas. por pagar prove. | 0 | | 0 | |
| Camb. Gastos Acumulados | (6.158) | | 2.609 | |
| Camb. Impuestos x Pagar | 658 | | 0 | |
| Camb. Otros Pasiv. Corrientes | (324) | | 414 | |
| Camb. Otros CxP accion. y rela | 0 | | 0 | |
| | 0 | | 0 | |
| Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo | 0 | (5.824) | 0 | 3.024 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| GENER OP CAJA NET | | (4.956) | | (4.625) |
| | | ===== | ===== | ===== |
| <u>(-) NECESID. NO OPERATIVAS:</u> | | | | |
| Desem. Neto Compra Act. Fijos | 0 | | 0 | |
| Dividendos Efect | 0 | | 0 | |
| Aument Reex. act fijos | 0 | | 0 | |
| Disminución Deuda Corto Plazo | 0 | | 136 | |
| Disminución Largo Plazo | 0 | | 0 | |
| Disminución Préstamos Acc. | 0 | | 0 | |
| Disminución provis. L. Plazo | 0 | | 0 | |
| Disminución Pasivo Diferido | 0 | | 0 | |
| Aumento Inv. Subs. | 0 | | 0 | |
| Aumento Otros Activos | 0 | | 0 | |
| Aumento C x C Largo Plazo | 0 | | 0 | |
| Aumento Activo Diferido | 0 | | 0 | |
| Aumento Intangibles | 0 | 0 | 0 | 136 |
| | | ===== | ===== | ===== |
| <u>(+) FUENTES NO OPERATIVAS:</u> | | | | |
| Aumen. Patrim. (efect. o reexp) | 0 | | 0 | |
| Otros. Ajuste reserva fac. | 0 | | 0 | |
| Ventas Activos Fijos | 0 | | 4.761 | |
| Aumento Deuda Corto Plazo | 0 | | 0 | |
| Aumento Deuda Largo Plazo | 0 | | 0 | |
| Aumento Préstamos Accionistas | 0 | | 0 | |
| Aumento Provisiones L. Plazo | 4.956 | | 0 | |
| Aumento Pasivo Diferido | 0 | | 0 | |
| Disminución Inver. Subs | 0 | | 0 | |
| Disminución Otros Activos | 0 | | 0 | |
| Disminución CxC Largo Plazo | 0 | | 0 | |
| Disminución Activo Diferido | 0 | | 0 | |
| Disminución Intangibles | 0 | 4.956 | 0 | 4.761 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| | | 0 | | 0 |