

**BANACOR S.A.**

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2016 y 2015  
Junto con el Informe del Auditor Independiente**

**CONTENIDO**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

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

### **Opinión**

He auditado los estados financieros adjuntos de **BANACOR S.A.**, (una compañía constituida en 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 mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BANACOR 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**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más adelante en mi informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente 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 mi auditoría de los estados financieros en Ecuador y he 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).

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

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

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

Mis 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 mi 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 existen. 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 mi auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Yo además:

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi 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.
- Obtuve 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.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí 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 concluyo de que existe una incertidumbre significativa, soy requerido de llamar la atención en mi informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis 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.
- Evalué 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.

He 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 identifiqué en mi auditoría.

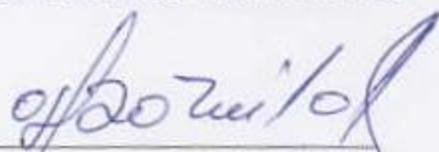


**CPA. XAVIER CEDEÑO M.**  
**REGISTRO SC-RNAE- No. 822**

Machala, Ecuador  
21 de Abril de 2017

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	3	390.258	425.063
• Cuentas por cobrar	4	214.406	445.098
Inventarios	5	430.762	469.241
Impuestos y pagos anticipados	6	<u>160.160</u>	<u>135.674</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.195.586</b>	<b>1.475.076</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	554.879	592.764
Activo por impuesto diferido		<u>7.379</u>	<u>7.379</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>562.258</b>	<b>600.143</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.757.844</u></b>	<b><u>2.075.219</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Proveedores y cuentas por pagar	8	142.214	180.494
Beneficios de empleados corriente	9	22.459	47.364
Impuestos por pagar	10	1.126	2.535
Anticipo de clientes		<u>6.359</u>	<u>7.772</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>172.158</b>	<b>238.165</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar accionistas	11	48.442	132.407
Beneficios de empleados no corrientes	12	<u>85.361</u>	<u>73.865</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>133.803</b>	<b>206.272</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>305.961</u></b>	<b><u>444.437</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	200.000	200.000
Reserva legal	13	100.000	100.000
Reserva de capital	13	11.867	11.867
Resultados Acumulados por adopción NIIF	14	245.522	245.522
Resultados Acumulados		859.292	919.636
Utilidad del ejercicio, neta	18	<u>35.202</u>	<u>153.757</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>1.451.883</u></b>	<b><u>1.630.782</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.757.844</u></b>	<b><u>2.075.219</u></b>



Sr. Rómel Córdova Aguilar  
Representante Legal

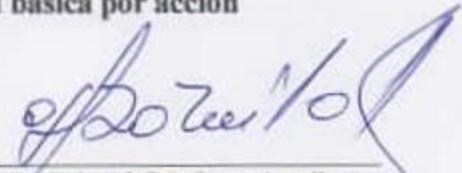


Ing. Moraima Aguilar  
Contadora

**BANACOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b><u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u></b>			
Ventas netas	15	1.800.375	2.444.193
Costo de ventas	16	<u>(1.290.582)</u>	<u>(1.734.068)</u>
Utilidad Bruta		509.793	710.125
<b><u>GASTOS OPERATIVOS</u></b>			
Gastos administrativos y de ventas	17	<u>(421.304)</u>	<u>(464.156)</u>
Utilidad operativa		88.489	245.969
Gastos financieros		(1.564)	(1.723)
Gastos no deducibles		(30.262)	(17.747)
Otros ingresos		<u>12.436</u>	<u>11.302</u>
Utilidad antes de deducciones		69.099	237.801
(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	18	(10.365)	(35.670)
(-) IMPUESTO A LA RENTA	18	<u>(23.532)</u>	<u>(48.373)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>35.202</u>	<u>153.757</u>
Utilidad básica por acción		<u>0.18</u>	<u>0.77</u>

  
Sr. Rómel Córdova Aguilar  
Representante Legal

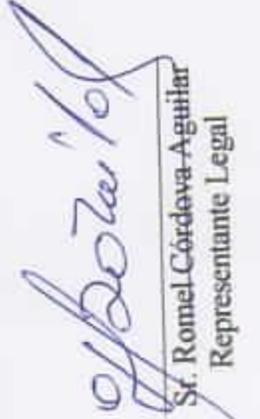
  
Ing. Moraima Aguilar  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

BANACOR S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	Capital Social	Legal	Reservas..... De capital	Resultados Acumulados NIF por primera vez	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo a diciembre 31 del 2014</b>	<b>200.000</b>	<b>100.000</b>	<b>11.867</b>	<b>245.522</b>	<b>879.052</b>	<b>40.584</b>	<b>1.477.025</b>
Transferencia a resultados acumulados					40.584	(40.584)	0
Utilidad del ejercicio						237.801	237.801
Participación trabajadores						(35.670)	(35.670)
Impuesto a la Renta						(48.373)	(48.373)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2015</b>	<b>200.000</b>	<b>100.000</b>	<b>11.867</b>	<b>245.522</b>	<b>919.636</b>	<b>153.757</b>	<b>1.630.782</b>
Transferencia a resultados acumulados					153.757	(153.757)	0
Pago de dividendos					(214.101)		(214.101)
Utilidad del ejercicio						69.099	69.099
Participación trabajadores						(10.365)	(10.365)
Impuesto a la Renta						(23.532)	(23.532)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2016</b>	<b>200.000</b>	<b>100.000</b>	<b>11.867</b>	<b>245.522</b>	<b>859.292</b>	<b>35.202</b>	<b>1.451.883</b>

  
Sr. Romel Córdoba-Aguilar  
Representante Legal

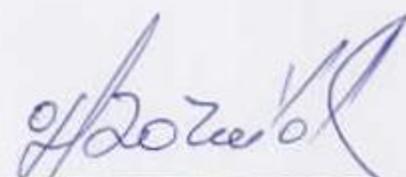
  
Ing. Moraima Aguilar  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

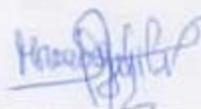
BANACOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.967.055	2.411.166
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(1.703.792)</u>	<u>(2.454.136)</u>
Efectivo neto provisto por y utilizado en actividades de operación		<u>263.263</u>	<u>(42.970)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>			
Pago de dividendos		<u>(298.068)</u>	<u>(64.604)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(298.068)</u>	<u>(64.604)</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(34.805)	(107.574)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>425.063</u>	<u>532.637</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<b>3</b>	<u>390.258</u>	<u>425.063</u>



Sr. Rómel Córdova Aguilar  
Representante Legal

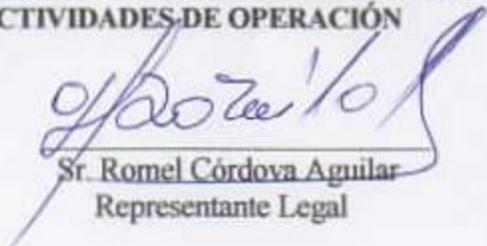


Ing. Moraima Aguilar  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

**BANACOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		35.202	153.757
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Participación a trabajadores	18	10.365	35.670
Impuesto a la renta	18	23.532	48.373
Depreciaciones	7	37.884	46.405
Provisión de beneficios sociales		0	43.779
Provisión de Jubilación patronal y desahucio	12	11.496	18.592
Provisión de cuentas incobrables	4	0	3.658
Total		118.479	350.234
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar clientes		155.657	(45.225)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar		8.106	(4.913)
Disminución (Aumento) en anticipo a proveedores		66.930	(69.544)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(48.016)	(87.216)
Disminución (Aumento) en inventarios		38.479	(65.261)
Disminución (Aumento) en imp. y retenciones por pagar		(1.408)	332
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(48.953)	(65.575)
Aumento en otras cuentas por pagar		10.672	0
Aumento (Disminución) en beneficios empleados corriente		400	(44.648)
Disminución (Aumento) en anticipos de clientes		(1.413)	896
Pago de participación trabajadores		<u>(35.670)</u>	<u>(12.050)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR Y UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>263.263</u>	<u>(42.970)</u>



Sr. Romel Córdova Aguilar  
Representante Legal



Ing. Moraima Aguilar  
Contadora

Ver notas a los estados financieros