DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
AQUA-GEN S.A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AQUA-GEN 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 **AQUA-GEN 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Base de la 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 la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el 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.

Otros asuntos:

4. Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de abril 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.

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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). 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. Nuestros objetivos son 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 mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

    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 obtenemos 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 Ltda.

22 de marzo de 2019
Guayaquil, Ecuador

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

AQUA-GEN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota E)	890.666	588.630
Inversiones temporales (Nota F)	596.010	566.396
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota G)	798.305	858.842
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota T)	609.925	54.526
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	15.158	19.532
Activos biológicos (Nota H)	38.713	
Inventarios (Nota I)	49.614	84.534
Servicios y otros pagos anticipados	33.395	13.916
Otros activos corrientes		5.436
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.031.786	2.191.812
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinaria y equipos (Nota J)	651.048	519.958
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota T)	1.249.535	1.064.054
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.900.583	1.584.012
TOTAL ACTIVOS	4.932.369	3.775.824
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota K)	70.000	16.607
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota L)	223.474	209.867
Provisiones	12.828	14.610
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	591.756	379.652
Anticipos de clientes	2.167	3.000
Otros pasivos corrientes	905	768
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	901.130	624.504
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota T)	116.994	187.241
Provisiones por beneficios a empleados	308.370	272.483
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	425.364	459.724
PATRIMONIO (Nota N)		
Capital social	605.800	605.800
Reserva legal	323.099	223.671
Resultados acumulados	2.676.976	1.862.125
TOTAL PATRIMONIO	3.605.875	2.691.596
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.932.369	3.775.824

Sr. Luis Burgos Valverde
Gerente

Ing. Eddie Espinoza Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AQUA-GEN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota O)	5.274.194	4.258.650
COSTO DE VENTAS (Nota P)	2.737.089	2.424.852
UTILIDAD BRUTA	2.537.105	1.833.798
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Nota Q)	521.815	418.937
GASTOS DE VENTAS (Nota R)	192.378	175.538
GASTOS FINANCIEROS	3.794	3.435
OTROS GASTOS (Nota S)	253.982	10.033
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1.565.136	1.225.855
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota S)	234.770	183.878
Impuesto a la renta (Nota S)	336.087	160.885
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	994.279	881.092

Sr. Luis Burgos Valverde
Gerente

Ing. Eddie Espinoza Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AQUA-GEN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	605.800	136.617	1.068.087
Utilidad del ejercicio			881.092
Aumento de reserva legal		87.054	(87.054)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	605.800	223.671	1.862.125
Utilidad del ejercicio			994.279
Aumento de reserva legal		99.428	(99.428)
Ajuste de impuesto a la renta 2017			(80.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	605.800	323.099	2.676.976

Sr. Luis Burgos Valverde
Gerente

Ing. Eddie Espinoza Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AQUA-GEN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	**2017**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE		
Efectivo recibido de clientes	5.213.657	3.901.462
Efectivo pagado a proveedores	(3.667.310)	(3.076.158)
Otros gastos	(253.982)	(10.033)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.292.365	815.271
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(193.566)	
Liquidación de inversiones en instrumentos financieros	566.396	
Colocación de inversiones en instrumentos financieros	(596.010)	
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(223.180)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y pagos a relacionados, neto	(811.127)	(335.888)
Obigaciones con instituciones financieras, neto	53.393	(17.447)
Préstamos y pagos a accionistas, neto		(83.117)
Pagos de desahucio	(9.415)	
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(767.149)	(436.452)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	302.036	378.819
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	588.630	209.811
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	890.666	588.630

Sr. Luis Burgos Valverde
Gerente

Ing. Eddie Espinoza Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AQUA-GEN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	**2017**
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	994.279	881.092
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	61.419	58.479
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	1.057	
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	45.302	115.078
Pérdidas y ganancias actuariales y ajustes por jubilación patronal y desahucio		(10.736)
Deterioro de cuentas por cobrar	15.000	65.000
Ajuste de impuesto a la renta 2017	(80.000)	
	1.037.057	1.108.913
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	49.911	(357.188)
Activos biológicos	(38.713)	
Inventarios	34.920	(53.730)
Servicios y otros pagos por anticipado	(19.479)	
Otros activos corrientes	5.436	(5.436)
Cuentas y documentos por pagar	11.825	98.434
Otras obligaciones corrientes	212.104	27.283
Anticipos de clientes	(833)	
Otros pasivos corrientes	137	(3.005)
	255.308	(293.642)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.292.365	815.271

Sr. Luis Burgos Valverde
Gerente

Ing. Eddie Espinoza Ramirez
Contador General