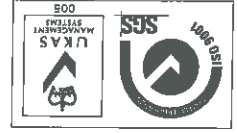


SOLVESA ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
SOLVESA ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOLVESA ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de SOLVESA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 18 de mayo del 2015, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Fundamentos de la opinión con salvedades

6. Al 31 de diciembre del 2015, el resultado del ejercicio se encuentra sobrestimado en US\$336,182, por el no registro del deterioro que se presenta en la inversión permanente.

7. Al 31 de diciembre del 2015, ciertos edificios y terrenos no se encuentran a su valor razonable por la no aplicación de la política de revalorización establecida por la Compañía, tal como lo expone la NIC 16. Lo antes mencionado ocasiona que los activos y el patrimonio se encuentren subestimados.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos sexto y séptimo de "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de SOLVESA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

9. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$421,898 (2014: US\$302,955) y US\$1,343,651 (2014: US\$1,343,651), respectivamente, como se expone en la Nota 15. PARTES RELACIONADAS.

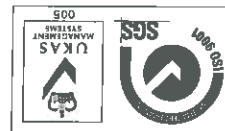
10. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de SOLVESA ECUADOR S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de SOLVESA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 7, 2016

Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G. 12338

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003



SOLVESA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	582,792	1,177,055
Cuentas por cobrar	6	3,163,515	5,733,948
Partes relacionadas	15	0	302,955
Inventarios	7	4,935,625	5,946,354
Impuestos corrientes	8	1,102,386	1,390,581
Inversiones en acciones	12	0	343,512
Otros activos		52,646	46,199
Total activo corriente		9,836,964	14,940,604
Partes relacionadas	15	421,898	0
Propiedades y equipos, neto	9	7,148,755	10,304,874
Propiedades de inversión, neto	10	740,280	753,937
Inversiones en acciones	12	343,512	0
Activo intangible	11	81,933	92,445
Total activos		18,573,342	26,091,860
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	13	1,776,035	2,728,419
Cuentas por pagar	14	3,997,112	6,009,560
Partes relacionadas	15	34,282	188,231
Gastos acumulados	16	289,568	303,634
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	175,512	49,440
Otras cuentas por pagar		517,478	544,679
Total pasivo corriente		6,789,987	9,823,963
Obligaciones financieras	13	2,427,757	5,279,896
Partes relacionadas	15	1,309,369	1,155,420
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	480,649	203,527
Impuesto diferido	18	151,239	507,246
Total pasivos		11,159,001	16,970,052
PATRIMONIO			
Capital social	19	940,000	940,000
Aporte para capitalización	19	800,000	0
Reservas	19	4,543,621	5,133,424
Resultados acumulados	19	1,130,720	3,048,384
Total patrimonio		7,414,341	9,121,808
Total pasivos y patrimonio		18,573,342	26,091,860

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Margarita Bravo
Representante Legal

Ing. Juan Reyes
Contador

SOLVESA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias	24,791,369	29,856,760
Costo de ventas	(19,233,037)	(24,178,125)
Utilidad bruta	5,558,332	5,678,635
Gastos		
Gastos administrativos	(2,582,895)	(2,730,253)
Gastos de ventas	(1,549,450)	(1,312,787)
Otros gastos	(659,003)	(712,774)
Total gastos	(4,791,348)	(4,755,814)
Otros ingresos	214,278	202,427
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	981,262	1,125,248
Participación a trabajadores	(147,189)	(169,326)
Impuesto a las ganancias	(261,692)	(242,836)
Utilidad neta del ejercicio	572,381	713,086
Utilidad neta del ejercicio	572,381	713,086
Utilidad neta del ejercicio	572,381	713,086
Otro resultado integral	572,381	713,086
(Pérdida) ganancia actuarial no realizada	(366,396)	4,969
Resultado integral del año	205,985	718,055
Utilidad por acción básica	0.61	0.76

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Margarita Bravo
Representante Legal

Ing. Juan Reyes
Contador

SOLVESA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados									
	Capital social	Reservas	Aporte para futura capitalización	Otro resultado integral	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2013	940,000	4,518,317	0	(25,823)	533,670	(797,235)	1,823,315	796,402	2,330,329	7,788,646
Transferencia a resultados acumulados							796,402	(796,402)	0	0
Reevalúo de propiedades									0	615,107
Resultado integral del año		615,107		4,969				713,086	718,055	718,055
Saldos a diciembre 31, 2014	940,000	5,133,424	0	(20,854)	533,670	(797,235)	2,619,717	713,086	3,048,384	9,121,808
Transferencia a resultados acumulados							713,086	(713,086)	0	0
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 19. PATRIMONIO		2,696,504					(2,696,504)		(2,696,504)	0
Ajustes, ver Nota 19. PATRIMONIO		(3,286,307)		(366,396)			572,856		206,460	(3,079,847)
Aporte de capital, ver Nota 19. PATRIMONIO			800,000							800,000
Utilidad neta del ejercicio								572,380	572,380	572,380
Saldos a diciembre 31, 2015	940,000	4,543,621	800,000	(387,250)	533,670	(797,235)	1,209,155	572,380	1,130,720	7,414,341

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sra. Margarita Bravo
Representante Legal


Ing. Juan Reyes
Contador

SOLVESA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	28,018,012	29,662,645
Cuentas por pagar	(24,480,888)	(27,578,842)
Otros	(1,018,280)	(904,731)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2,518,844	1,179,072
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(59,663)	(177,255)
Adquisición de inversiones	0	(351,667)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(59,663)	(528,922)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aportes de accionistas	800,000	0
Obligaciones financieras	(2,796,634)	904,782
Pagos a accionistas	0	(129,308)
Pago de emisión de obligaciones	(1,028,125)	(1,015,387)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(3,024,759)	(239,913)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(565,548)	410,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,148,340	766,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	582,792	1,177,055

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Margarita Bravo
Representante Legal

Ing. Juan Reyes
Contador