

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.** al 31 de diciembre del 2016, 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.

Otros asuntos

Los estados financieros individuales adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, tal como se explica en la Nota 5, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias por lo cual, la Compañía también prepara estados financieros consolidados conforme lo requiere la NIIF 10.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando estén disponibles, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede prevverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para

responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

• Obtuvimos conocimiento 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.

• Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

• Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

• Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

• Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

RNAF No. 358
13 de abril del 2017
Quito, Ecuador

Micelle

Carlos A. García
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	-	85
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(7)	1,592,820	1,184,742
Total activo corriente		1,592,820	1,184,827
NO CORRIENTE			
Propiedades de inversión	(4)	325,785	325,785
Inversiones en acciones y otras inversiones	(5)	10,118,549	10,118,549
Total activo no corriente		10,444,334	10,444,334
Total activo		12,037,154	11,629,161

Paola Cevallos
Contadora General

Jalme Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELTA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
PASIVO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(7)	352	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(7)	7,268,743	6,995,966
Pasivo por impuestos corriente	(6)	373	395
Total pasivo corriente		<u>7,269,468</u>	<u>6,996,361</u>
PATRIMONIO	(8)		
Capital social		800	800
Reserva legal		513	513
Aportes para futuras capitalizaciones		243,509	243,509
Resultados acumulados:			
Reserva de capital		255	255
Efectos de aplicación NIIF		2,610,923	2,610,923
Utilidades retenidas		1,911,686	1,776,800
Total patrimonio		<u>4,767,686</u>	<u>4,632,800</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>12,037,154</u>	<u>11,629,161</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Dividendos recibidos	(10)	1,592,349	1,184,742
GASTOS			
Administración y ventas		1,592,349	1,184,742
Financieros	(11)	(38,326)	(24,044)
		(234,395)	(231,926)
		(272,721)	(255,970)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,319,628	928,772
IMPUESTO A LA RENTA	(6)	-	-
UTILIDAD DEL AÑO		1,319,628	928,772
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		1,319,628	928,772

Paola Cevallos
Contadora General

Jaime Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA HOLDING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS						
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	EFFECTOS DE APLICACIÓN NIF	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, COMO FUE REPORTADO	800	513	243,509	255	2,610,923	592,058	3,448,058
Reconocimiento de dividendos de años anteriores	-	-	-	-	-	1,184,742	1,184,742
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, COMO FUERON REEXPRESADO	800	513	243,509	255	2,610,923	1,776,800	4,632,800
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	513	243,509	255	2,610,923	1,943,766	4,799,766
MÁS (MENOS)							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,095,738)	(1,095,738)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	928,772	928,772
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	513	243,509	255	2,610,923	1,776,800	4,632,800
MÁS (MENOS)							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,184,742)	(1,184,742)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	1,319,628	1,319,628
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	800	513	243,509	255	2,610,923	1,911,686	4,767,686


Paola Cevallos
Contadora General

Jaine Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL

**PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON
EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO:**

2016 2015

1,319,628 (1,592,349)

928,772 (1,184,742)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento cuentas por cobrar partes relacionadas

Aumento cuentas por pagar partes relacionadas

Aumento pasivos por impuestos corriente

Efectivo neto provisto por actividades de operación

1,184,271 1,184,305

272,777 1,473,981

(22) (6,467)

- 1,736,418

Paola Cevallos
Contadora General

Jaime Vergara
Gerente General

INVERSIONES SELECTA INSELSA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de partes relacionadas y otros	1,184,271
Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas y otros	234,429
Gastos financieros	(234,395)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,184,305
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Efectivo pagado a inversiones en acciones	-
Efectivo recibido de partes relacionadas	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,478,580)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo pagado a accionistas	(1,184,742)
Efectivo recibido de instituciones financieras	352
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(1,184,390)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(85)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Saldo al inicio del año	85
Saldo al final del año	-

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.