



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Servientrega Ecuador S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servientrega Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Servientrega Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen de forma detallada en la Sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis - Base contable y restricción a la distribución y uso

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administradores de la Compañía y para la presentación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuida a otros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de la Gerencia a la Junta General de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos 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 una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista sino hacerlo.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se considerarán significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Servientrega Ecuador S.A., como agente de retención y percepción, así como el informe sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

BDO Ecuador.

Marzo 12, 2019
RNAE No. 193
Guayaquil, Ecuador

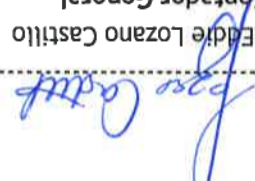
Guillermo Rodríguez R.
Guillermo Rodríguez C. - Socio

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

Diciembre 31, 2018 Diciembre 31, 2017
 Notas

Activos:				
Activos corrientes				
Activo y equivalentes de efectivo	8	917,588	1,637,272	
Activos financieros corrientes				
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas				
por cobrar no relacionadas	9	3,526,840	2,755,230	
Cuentas por cobrar relacionadas	27	2,140,000	1,087,040	
Gastos pagados por anticipado	10	744,820	241,286	
Otros activos corrientes	11	252,297	235,119	
Total activos corrientes		7,581,545	5,955,947	
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	12	7,575,807	7,574,243	
Activos intangibles		91,184	134,793	
Activo por impuesto diferido	19	136,657	-	
Total activos no corrientes		7,803,648	7,709,036	
Total activos		15,385,193	13,664,983	


 Ec. Armando Castellanos Talero
 Representante Legal


 CPA. Eddie Lozano Castillo
 Contador General

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en U.S. dólares)

Diciembre 31, 2018 Diciembre 31, 2017
 Notas

Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras	13	947,821	684,682
Cuentas por pagar no relacionadas	14	462,469	375,641
Obligaciones financieras corrientes	15	1,398,201	1,023,427
Beneficios a empleados	16, 27	39,638	12,761
Dividendos por pagar	18	464,938	358,979
Pasivos por impuestos corrientes			
Total pasivos corrientes		3,313,067	2,455,490
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras no corriente	14	984,277	1,512,273
Obligaciones por beneficios definidos	17	4,600,835	4,054,206
Pasivos por impuestos diferidos	19	14,901	17,242
Total pasivos no corrientes		5,600,013	5,583,721
Total pasivos		8,913,080	8,039,211
Patrimonio:			
Capital social	20	2,100,000	2,100,000
Reserva legal	21	873,916	635,693
Otros resultados integrales	22	586,171	643,301
Resultados acumulados	23	2,912,026	2,246,778
Total patrimonio neto		6,472,113	5,625,772
Total pasivos y patrimonio neto		15,385,193	13,664,983

Ec. Armando Castellanos Talero
 Representante Legal

CPA. Eddie Lozano Castillo
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

(Expresado en U.S. dólares)

Diciembre 31,
2017

ingress:

Ingresos por actividades ordinarias

24

40,473,129

35,039,576

Costos de servicios:

Gastos de personal

Files

Arriendos de inmuebles

Micromercede

Comisiones

Alquileres

Mantenimiento

Servicios básicos

Impuesto al valor agregado

Guardiana

Suministros

Jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones

Depreciación

Publicidad y propaganda

Servicios prestados

Sources

Honorarios profesionales

Fotocopias

Aseo y limpieza

Sinisteros

Amortización

Otros

Ganancia bruta (Suman y pasan:..)

Ec. Armando Castellanos Talero
Representante Legal

Representante Legal

CPA. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Contador General

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
---------------------	-------	-----------------------	-----------------------

Ec. Armando Castellanos Talero
Representante Legal

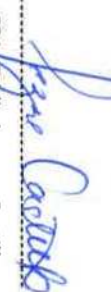
CPA, Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en U.S. dólares)

	Otros resultados integrales									
	Nota	Obligaciones por beneficios definidos				Resultados acumulados				Total patrimonio neto
		Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,100,000	471,386	225,029	(213,885)	619,677	288,100	741,274	1,435,166	4,231,581
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	741,274	-	-	(741,274)	-	-
Dividendos declarados	16	-	-	-	(667,147)	-	-	-	(667,147)	(667,147)
Apropiación de reserva		-	164,307	-	(164,307)	-	-	-	(164,307)	-
Resultado integral total del año		-	-	418,272	-	-	-	-	1,643,066	2,061,338
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,100,000	635,693	643,301	(304,065)	619,677	288,100	1,643,066	2,246,778	5,625,772
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	1,643,066	-	-	(1,643,066)	-	-
Dividendos declarados	16	-	-	-	(1,478,762)	-	-	-	(1,478,762)	(1,478,762)
Apropiación de reserva		-	238,223	-	(238,223)	-	-	-	(238,223)	-
Resultado integral total del año		-	-	(57,130)	-	-	-	-	2,382,233	2,325,103
Saldo al 31 de diciembre de 2018		2,100,000	873,916	586,171	(377,984)	619,677	288,100	2,382,233	2,912,026	6,472,113


 Ec. Armando Castellanos Talero
 Representante Legal


 CPA Eddie Lozano Castillo
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en U.S. dólares)

Años terminados en, Diciembre 31, 2018 Diciembre 31, 2017

Flujos de efectivo por las actividades de operación:
 Efectivo recibido de clientes 36,668,290 36,127,948
 Efectivo pagado a proveedores y empleados (36,343,529) (33,034,213)
 Impuesto a las ganancias pagado (1,074,818) (133,410)
 Otros egresos, netos (571,545) (274,090)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 1,678,398 2,686,235

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:
 Pago por compra de propiedades, planta y equipos (413,152) (3,444,202)
 Adquisición de activos intangibles (91,877) (52,108)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (505,029) (3,496,310)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:
 Créditos recibidos por instituciones financieras (441,168) (436,969)
 Pago de obligaciones financieras (1,451,885) (654,386)
 Pago de dividendos

Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento (1,893,053) 1,211,145

(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes
 de efectivo (719,684) 401,070
 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 1,637,272 1,236,202

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 917,588 1,637,272

Ec. Armando Castellanos Talero
 Representante Legal

CPA, Eddie Lozano Castillo
 Contador General

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en U.S. dólares)

Años terminados en, Diciembre 31, 2018 Diciembre 31, 2017

Resultado integral total del año

2,325,103 2,061,338

Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Ajustes de otros resultados integrales	57,130	(418,272)
Provisión impuesto a las ganancias	1,131,224	700,103
Depreciación de propiedades, planta y equipos	411,588	409,621
Provisión participación a trabajadores	595,493	413,740
Provisión para jubilación patronal y desahucio	489,499	322,245
Amortización de activos intangibles	135,486	156,765
Provisión para cuentas incobrables	33,229	47,035
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(138,998)	1,354

Cambios en activos y pasivos operativos:

(Aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(804,839)	(335,013)
(Aumento) en cuentas por cobrar anticipado	(1,052,960)	(1,087,040)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(503,534)	986,070
(Aumento) en otros activos corrientes	(17,178)	(6,017)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	456,160	102,302
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(1,025,265)	(672,360)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(413,740)	4,364
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,678,398	2,686,235

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN
DESEMBOLOSO DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía apropió la reserva legal de sus utilidades acumuladas por US\$238,223 y US\$164,307, respectivamente.

Ec. Armando Castellanos Talero
Representante Legal

CPA. Eddie Lozano Castillo
Contador General

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en U.S. dólares)

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados en ORI	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos	-	-	917,588
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	Corrientes	-	-	3,328,240
		No corrientes	-	-	207,188
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Corrientes	-	-	2,140,000
Pasivos financieros	Préstamos bancarios	Corrientes	-	-	462,469
	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	No corrientes	-	-	984,277
	Cuentas por pagar entidades relacionadas	Acreedores comerciales corrientes	-	-	947,821
		Corrientes	-	-	39,638
Otros pasivos financieros		No corrientes	-	-	-

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles enseres y equipo de oficina	Equipo de computación	Instalaciones	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2018:							
Saldo inicial	3,599,073	2,912,242	376,477	190,259	347,252	148,940	7,574,243
Adiciones	-	-	113,683	195,682	42,074	61,713	413,152
Gasto depreciación	-	(57,158)	(79,755)	(126,285)	(51,451)	(96,939)	(411,588)
Saldo final	3,599,073	2,855,084	410,405	259,656	337,875	113,714	7,575,807
Al 31 de diciembre de 2017:							
Saldo inicial	1,758,500	1,642,358	391,985	160,901	353,862	232,056	4,539,662
Adiciones (1)	1,840,573	1,329,007	63,821	150,463	42,274	18,064	3,444,202
Gasto depreciación	-	(59,123)	(79,329)	(121,105)	(48,884)	(101,180)	(409,621)
Saldo final	3,599,073	2,912,242	376,477	190,259	347,252	148,940	7,574,243

(1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye compra de terreno y edificación por US\$3,150,000.