

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

COALSA S. A. y subsidiarias

Guayaquil, 1 de septiembre del 2017

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de COALSA S. A. y subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Grupo, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COALSA S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre del 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 (NIIF).

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que este informe está destinado únicamente para la información y uso de la administración de las entidades que forman el Grupo y la Superintendencia de Compañías acorde a su resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Molina Barcos', with a large, stylized 'B' at the end.

Ronald Molina Barcos
RNA. No. 1040

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Situación Financiera Consolidado
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	2016	2015
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	930,085	327,736
Inversiones temporales		80,417	80,417
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	6,135,357	6,347,944
Inventarios	7	2,087,289	2,513,194
Gastos pagados por anticipado		27,018	38,085
Total activos corrientes		9,260,146	9,307,376
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	8	428,472	462,854
Otras cuentas por cobrar no corrientes	6	595,000	315,000
Inversiones a largo plazo	9	903,761	-
Activo por impuesto diferido		11,043	-
Total activos no corrientes		1,938,276	777,854
Total de activos		11,198,422	10,085,230
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	10	1,984,227	2,596,030
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	3,795,216	2,147,587
Impuesto a la renta por pagar	12	108,928	22,795
Total pasivos corrientes		5,888,371	4,766,412
Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar a largo plazo	10	199,944	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal y desahucio	10	517,871	319,075
Total pasivos no corrientes		717,815	319,075
Total pasivos		6,606,186	5,085,487
Patrimonio:			
Capital social	13	153,589	80,800
Aportes para futuro aumento de capital		5,006	166,993
Reserva legal	13	76,400	40,400
Reserva de capital	13	2,039,000	1,073,159
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	13	207,170	125,120
Resultados acumulados		2,111,059	3,513,262
Total patrimonio		4,592,236	4,999,743
Total pasivos y patrimonio		11,198,422	10,085,230

HEVICORP S. A.
Representante Legal

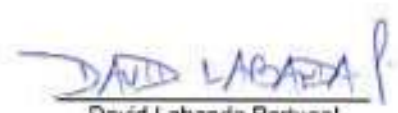
David Labanda Portugal
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Resultados Integrales Consolidado
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
Ventas netas	14	8,643,467	8,911,874
Costo de las ventas	15	(4,381,528)	(5,119,317)
Utilidad bruta		<u>4,261,939</u>	<u>3,792,557</u>
Otros ingresos		274,024	10,342
Gastos de administración y ventas	15	(4,101,169)	(3,477,868)
Otros egresos		<u>(220,823)</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		213,971	325,031
Gastos financieros		<u>(4,873)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		209,098	325,031
Impuesto a la renta	12	<u>(216,973)</u>	<u>(96,364)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>(7,875)</u></u>	<u><u>228,667</u></u>


HEIMICORP S. A.
Representante Legal


David Labanda Portugal
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	80.800	175.961	40.400	1.073.159	125.129	3.672.549	5.167.998
Transferencias	-	(8.938)	-	-	-	8.968	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(394.922)	(394.922)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	225.667	225.667
Saldo al 31 de diciembre del 2015	80.800	166.993	40.400	1.073.159	125.129	3.513.262	4.999.743
Aumento en participación Mercantil Garzozi & Garbu S. A.	72.000	145.785	35.000	965.841	98.132	(1.295.210)	22.549
Compra de participación en Helvicorp S. A.	799	-	-	-	-	15.845	16.645
Otros ajustes	-	(307.771)	-	-	(15.091)	-	(323.862)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(114.964)	(114.964)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	(7.875)	(7.875)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	153.599	5.008	76.400	2.039.000	207.170	2.111.059	4.592.236

HEVICORP S. A.
Representante Legal

David Labanda Portugal
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

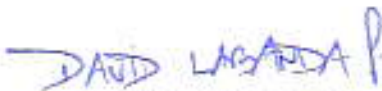
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	8,508,110	8,739,453
Pagado a proveedores y empleados	(8,656,240)	(8,860,568)
Impuesto a la renta	(108,045)	(4,559)
Flujo neto de efectivo provisto de las actividades de operación	(256,175)	(125,674)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de propiedades y equipos	(18,964)	(25,336)
Ventas de propiedades y equipos	(122,512)	-
Aumento en inversiones temporales	-	(7,068)
Flujo de efectivo usado en las actividades de inversión	(141,496)	(32,404)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos a compañías relacionadas	1,000,000	-
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	1,000,000	-
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	602,329	(158,078)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	327,736	485,814
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	930,065	327,736



HEIVICORP S. A.
Representante Legal



David Labanda Portugal
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.