

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
EPICORE ECUADOR S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EPICORE ECUADOR S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra cuestión

4. Los estados financieros de **EPICORE ECUADOR S.A.** correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada (sin salvedad) sobre dichos estados financieros el 17 de febrero del 2017.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

5. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

(Continúa)

7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
 - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable

(Continúa)

Miembro de:



info@ngv.com.ec
(+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322

Victor Emilio Estrada #509
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3B
www.ngv.com.ec

10. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE No. 2-728

Abril 17 del 2018
Guayaquil, Ecuador

Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

Miembro de:



info@ngv.com.ec
(+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322

Victor Emilio Estrada #509
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3B
www.ngv.com.ec

EPICORE ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

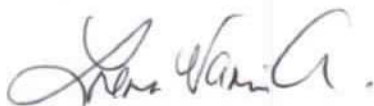
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	971,481	207,769
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	845,678	855,047
Inventarios	6	511,116	449,846
Activos por impuestos corrientes	7	-	1,508
Pagos anticipados		16,286	13,507
Total activos corrientes		<u>2,344,562</u>	<u>1,527,677</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	8	654,252	309,259
Otros activos no corrientes		5,484	8,948
Total activos no corrientes		<u>659,736</u>	<u>318,207</u>
Total activos		<u>3,004,298</u>	<u>1,845,884</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	540,455	12,577
Pasivos por impuestos corrientes	7	71,009	37,128
Beneficios a empleados	10	129,120	87,933
Total pasivos corrientes		<u>740,584</u>	<u>137,638</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	11	172,103	140,120
Total pasivos no corrientes		<u>172,103</u>	<u>140,120</u>
Total pasivos		<u>912,687</u>	<u>277,758</u>
Patrimonio:			
Capital social	12	13,868	13,868
Reserva legal		4,835	4,835
Ganancias retenidas		2,072,908	1,549,423
Total patrimonio		<u>2,091,611</u>	<u>1,568,126</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,004,298</u>	<u>1,845,884</u>



Ing. Lorena Vanoni
Apoderada



Ec. Xavier Figueroa
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

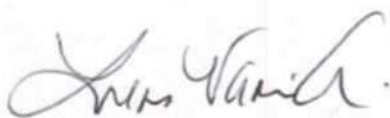
Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre del 2017

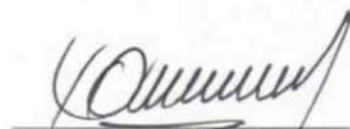
(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	14	4,522,265	3,577,856
Costo de ventas		<u>(2,551,953)</u>	<u>(1,945,379)</u>
Ganancia bruta		1,970,312	1,632,477
Otros ingresos		8,863	474
Gastos de administración y ventas	15	<u>(1,181,471)</u>	<u>(1,129,061)</u>
		<u>(1,172,608)</u>	<u>(1,128,587)</u>
Gastos financieros		(1,538)	(1,908)
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		796,166	501,982
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	<u>(119,425)</u>	<u>(75,297)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		676,741	426,685
Impuesto a la renta	7	<u>(153,257)</u>	<u>(108,589)</u>
Ganancia del periodo		523,484	318,096
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		<u>523,484</u>	<u>318,096</u>



Ing. Lorena Vanoni
Apoderada



Ec. Xavier Figueroa
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.**(Guayaquil - Ecuador)**

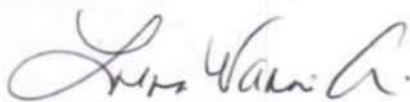
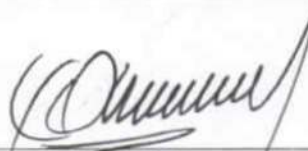
Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre del 2015	13,868	4,835	1,231,328	1,250,030
Ganancia neta y resultado integral del año	-	-	318,096	318,096
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13,868	4,835	1,549,424	1,568,126
Ganancia neta y resultado integral del año	-	-	523,484	523,484
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>13,868</u>	<u>4,835</u>	<u>2,072,908</u>	<u>2,091,611</u>

Ing. Lorena Vanoni
ApoderadaEc. Xavier Figueroa
Contralor

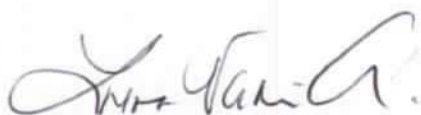
Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.

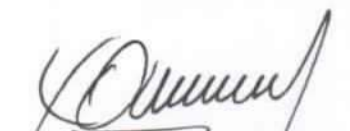
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación: (Nota 16)			
Efectivo recibido de clientes		4,442,903	3,404,872
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,203,733)	(3,144,640)
Impuesto a la salida de divisas pagado	15	(52,728)	(65,304)
Impuesto a la renta pagado	7	(35,619)	(89,427)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		<u>1,149,286</u>	<u>105,501</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	8	(421,574)	(105,177)
Efectivo recibido por venta de propiedades y equipos		36,000	-
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(385,574)</u>	<u>(105,177)</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		763,712	324
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	4	207,769	207,445
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>971,481</u>	<u>207,769</u>



Ing. Lorena Vanoni
Apoderada



Ec. Xavier Figueroa
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros