

CITOTUSA S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de:
CITOTUSA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CITOTUSA S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos de la situación financiera de CITOTUSA S.A., al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para una Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se encuentran descritas en la sección Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros. Nosotros somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores Profesionales (Código IESBA) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código IESBA, junto con los requerimientos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador.

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas 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, asuntos relacionados con esta capacidad y utilizar el supuesto de negocio en marcha para el registro contable de sus operaciones; a menos que, la administración tenga intenciones claras de liquidar la Empresa, cesar operaciones, o no tiene alternativa realista para mantener el supuesto antes indicado.

La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una certeza 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. Una certeza razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores materiales cuando ellos existan. Los errores pueden originarse de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración equivocada material resultante del fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluimos sobre el adecuado uso de la administración de la base de la contabilidad en continuidad y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan originar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos indicar en nuestro informe a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de ser negocio en marcha.



- 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 una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la administración con respecto a otros problemas, el alcance y tiempo planeado de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo algunas deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Párrafo de énfasis

1. Sin modificar nuestra opinión la nota 1 explica la intervención de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que inició a partir del 24 de noviembre de 2015 y de la cual la Compañía y sus administradores se encuentra cumpliendo con el cronograma establecido.
2. La Compañía presenta indicadores de liquidez negativos, debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$729.160. Es opinión de la Administración que los accionistas seguirán entregando el soporte financiero que la Compañía requiere para continuar las operaciones.

SBV Auditores

SBV Auditores Asociados Cia. Ltda.

RNAE-490

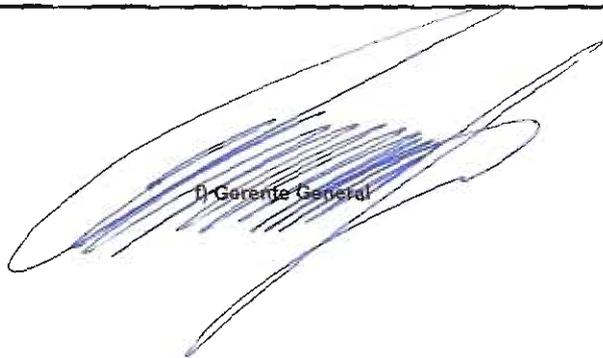
24 de Marzo de 2017

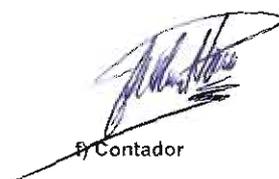
Quito - Ecuador

Pablo Andrés Díaz Rosero
GERENTE GENERAL

CITOTUSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.100	22.138
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	2.160	-
Gastos pagados por anticipado	8	377.308	377.309
Total Activos Corrientes		382.568	399.447
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto de depreciación	9	5.091.226	5.188.323
Total Activos No Corrientes		5.091.226	5.188.323
TOTAL ACTIVOS		5.473.794	5.587.770
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	639.546	61.851
Pasivos acumulados y provisiones	11	40.003	50.697
Préstamos y obligaciones financieras	12	432.179	392.857
Total Pasivos Corrientes		1.111.728	505.405
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos y obligaciones financieras a largo plazo	12	510.714	903.571
Otros pasivos no corrientes	13	49.609	42.758
Total Pasivos No Corrientes		560.323	946.329
TOTAL PASIVOS		1.672.051	1.451.734
PATRIMONIO			
Capital Social	15	40.000	40.000
Reserva Legal	15	20.000	20.000
Otras reservas	15	5.560.427	5.560.427
Resultados Acumulados	15	(1.818.684)	(1.484.391)
TOTAL PATRIMONIO		3.801.743	4.136.036
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.473.794	5.587.770


 Gerente General


 Contador

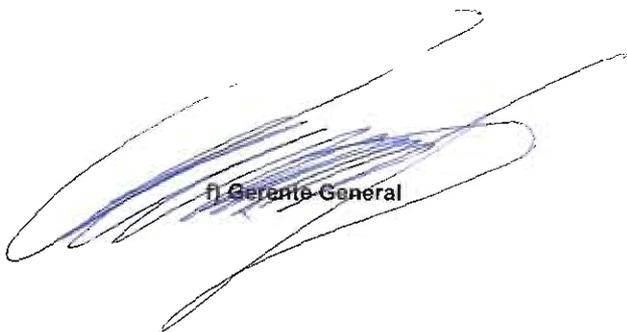
CITOTUSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Ventas	17	249.590	258.790
Costos Directos	18	11.562	4.868
Utilidad bruta en ventas		<u>238.028</u>	<u>253.922</u>
Gastos de Venta y Administración	18	411.567	509.764
Gastos Financieros	19	134.500	164.198
Pérdida en Operación		<u>(308.039)</u>	<u>(420.040)</u>
Otros ingresos (gastos)			
(-) Otros gastos no deducibles		5.275	11.732
(+) Otros ingresos	20	10.531	-
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(302.783)</u>	<u>(431.772)</u>
Impuesto a la Renta	14	(32.944)	(28.476)
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(335.727)</u>	<u>(460.248)</u>
Otros Resultados Integrales:			
Ganancias Actuariales	13	1.434	1.434
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO DESPUES DE ORI		<u>(334.293)</u>	<u>(458.814)</u>


 f) Gerente General


 f) Contador

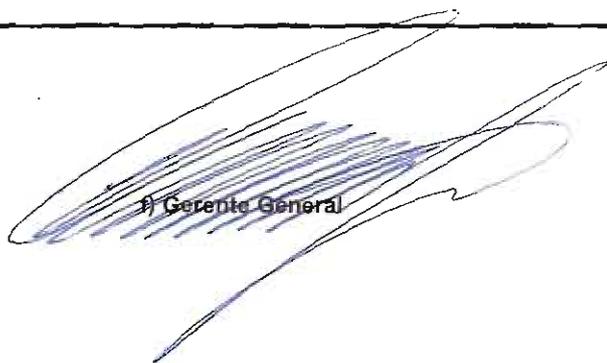
CITOTUSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otras Reservas		Reservas por Valuación de A.F.	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados		Resultado Ejercicio	Total Patrimonio
				Reserva de Capital	Reserva de Capital			ORI	Adopción por primera vez NIIF		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	40.000	20.000	25.634	217.717	217.717	5.317.076	(930.104)	1.559	(48.870)	(48.162)	4.594.850
Transferencia resultados acumulados Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(48.162)	1.434	-	48.162 (460.248)	(488.814)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40.000	20.000	25.634	217.717	217.717	5.317.076	(978.266)	2.993	(48.870)	(460.248)	4.136.036
Transferencia pérdidas acumuladas Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(460.248)	1.434	-	460.248 (335.727)	(334.283)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	40.000	20.000	25.634	217.717	217.717	5.317.076	(1.438.514)	4.427	(48.870)	(335.727)	3.801.743

[Handwritten signature]
 f) Contador

CITOTUSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	251.015	1.087.063
Efectivo pagado a proveedores y otros	(355.293)	(657.953)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(104.278)</u>	<u>429.110</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y obligaciones financieras	(524.780)	(413.545)
Otras cuentas por pagar	610.020	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>85.239</u>	<u>(413.545)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(19.038)	15.565
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	22.138	6.573
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ <u>3.100</u>	<u>22.138</u>


 g) Gerente General


 f) Contador