



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Empresas Carozzi Ecuador S.A.

Guayaquil, 27 de septiembre del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Empresas Carozzi Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Empresas Carozzi Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 de la entidad. 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Empresas Carozzi Ecuador S.A.  
Guayaquil, 27 de septiembre del 2016

#### Bases para calificar la opinión

4. Durante la revisión del costo de ventas reportado por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, observamos una diferencia no aclarada de aproximadamente US\$395,000, entre los análisis realizados por nosotros (US\$2,664,000) y los valores registrados por la Compañía (US\$2,269,000). Este asunto no tiene efecto sobre los resultados del año 2015.

#### Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, del asunto descrito en el párrafo 4 que afecta únicamente las cifras correspondientes del 2014, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresas Carozzi Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que al 31 de diciembre del 2015 la Compañía reporta pérdidas por aproximadamente US\$642,000 (2014: US\$1,755,000). En la Nota 1 la Administración indica ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo. Con base en estos planes y expectativas y el apoyo de sus accionistas, materializado a través de aportes de capital y absorción de pérdidas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Pruebanche Cooper

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**EMPRESAS CAROZZI ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<u>Nota</u>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,645,133	3,871,336
Cuentas por cobrar a clientes	7	1,391,269	626,809
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	-	7,654
Otras cuentas por cobrar	8	8,252	21,751
Inventarios	9	-	29,728
Impuestos por recuperar	13	315,541	303,847
Gastos pagados por anticipado		27,064	32,050
<b>Total activos corrientes</b>		<u>5,387,259</u>	<u>4,893,175</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliarios y equipos	10	46,353	79,364
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>46,353</u>	<u>79,364</u>
<b>Total activos</b>		<u>5,433,612</u>	<u>4,972,539</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FYC Representaciones Cía. Ltda.  
Representado por su Gerente General  
Marielena Jarrín Naranjo  
Representante Legal

Lourdes Reyes Montesdeoca  
Contadora

**EMPRESAS CAROZZI ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	43,425	24,764
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,569,344	581,047
Provisiones varias	15	127,549	15,194
Impuestos por pagar	13	52,856	4,056
Beneficios sociales	12	29,646	55,077
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,822,820</b>	<b>680,138</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	12	49,122	95,430
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>49,122</b>	<b>95,430</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,871,942</b>	<b>775,568</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	3,092,685	3,092,685
Reserva legal		4,434	4,434
Aportes para futuras capitalizaciones	16	2,933,922	2,933,922
Resultados acumulados		(2,469,371)	(1,834,070)
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,561,670</b>	<b>4,196,971</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>5,433,612</b>	<b>4,972,539</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FYC Representaciones Cía. Ltda.  
Representado por su Gerente General  
Marielena Jarrín Naranjo  
Representante Legal

Lourdes Reyes Montesdeoca  
Contadora

**EMPRESAS CAROZZI ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas		2,386,383	2,376,815
Costo de productos vendidos	17	(2,120,829)	(2,269,245)
Utilidad bruta		265,554	107,570
Gastos administrativos y de ventas	17	(1,098,651)	(2,617,588)
Otros ingresos, netos	18	239,665	801,174
		(858,986)	(1,816,414)
Pérdida operativa		(593,432)	(1,708,844)
Gastos financieros		(649)	(1,348)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(594,081)	(1,710,192)
Impuesto a la renta	13	(48,364)	(45,190)
Pérdida neta y resultado integral del año		(642,445)	(1,755,382)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FYC Representaciones Cía. Ltda.  
Representado por su Gerente General  
Marielena Jarrín Naranjo  
Representante Legal

Lourdes Reyes Montesdeoca  
Contadora

**EMPRESAS CAROZZI ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aportaciones para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	3,092,685	4,434	213,024	(110,547)	(6,638,570)	(3,438,974)
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de julio del 2014						
Aporte para futuras capitalizaciones (Nota 16)			9,391,327			9,391,327
Compensación de pérdidas acumuladas (Nota 16)			(6,670,429)		6,670,429	-
Pérdida neta y resultado integral del año					(1,755,382)	(1,755,382)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,092,685	4,434	2,933,922	(110,547)	(1,723,523)	4,196,971
Pérdida neta y resultado integral del año					(642,445)	(642,445)
Otros ajustes menores					7,144	7,144
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>3,092,685</u>	<u>4,434</u>	<u>2,933,922</u>	<u>(110,547)</u>	<u>(2,358,824)</u>	<u>3,561,670</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FYC Representaciones Cia. Ltda.  
Representado por su Gerente General  
Marielena Jarrín Naranjo  
Representante Legal

Lourdes Reyes Montesdeoca  
Contadora

**EMPRESAS CAROZZI ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(594,081)	(1,710,192)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de mobiliarios y equipos	10	12,451	20,412
(Utilidad) en venta de mobiliarios y equipos	18	(11,812)	(30,759)
Provisión / (usos) por deterioro de cuentas por cobrar, neta	7-18	(87,067)	(201,672)
Provisión por deterioro de inventarios	9	16,310	649,921
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neta		(37,773)	65,673
Provisiones varias		<u>112,355</u>	<u>(512,467)</u>
		<u>(589,617)</u>	<u>(1,719,084)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(677,393)	3,731,548
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		7,654	(7,654)
Otras cuentas por cobrar		14,040	250,810
Inventarios		13,418	1,365,222
Impuestos por recuperar		(60,058)	(120,313)
Gastos pagados por anticipado		4,986	31,653
Cuentas por pagar a proveedores		18,661	(561,370)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		987,756	219,050
Beneficios sociales		(25,431)	(4,675)
Usos de beneficios sociales a largo plazo		(8,535)	(7,043)
Impuestos por pagar		55,944	(516,071)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(258,575)</u>	<u>2,662,073</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de mobiliarios y equipos	10	-	(194)
Ventas / Bajas de mobiliarios y equipos	10	<u>32,372</u>	<u>74,163</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>32,372</u>	<u>73,969</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo		(226,203)	2,736,042
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,871,336	1,135,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	6	<u>3,645,133</u>	<u>3,871,336</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FYC Representaciones Cía. Ltda.  
Representado por su Gerente General  
Marielena Jarrín Naranjo  
Representante Legal

Lourdes Reyes Montesdeoca  
Contadora