



AUDEXT Auditores Externos S.A.  
SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001  
Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467  
Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531  
Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros  
Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.  
RUC 0990371865001 Exp. SC. 9688

## INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS Y NOTAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Expresados en Miles de Dólares Estadounidenses

### CONTENIDO

- a. Dictamen de Auditoría
- b. Estado de Situación Financiera
- c. Estado de Resultado Integral
- d. Estado de Cambios del Patrimonio
- e. Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
- f. Notas

US\$ = dólar estadounidense



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email [audext@audext.com.ec](mailto:audext@audext.com.ec). Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES:

A los Señores Accionistas de  
SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.  
Guayaquil, Ecuador

### DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### OPINIÓN FAVORABLE

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A. RUC. 0990371865001 Exp. SC. 9688 los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados del resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros expresan la imagen fiel o presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la sociedad SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, al respecto emitiremos nuestra opinión en el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias a ser presentada al Servicio de Rentas Internas SRI por el ejercicio económico 2016.

#### BASE PARA LA OPINIÓN FAVORABLE

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

#### ASUNTOS CLAVE DE AUDITORÍA

Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

- Clientes: Se realizó una revisión de las ventas del proyecto "Las Condes". Adicionalmente se procedió a solicitar: Reportes de venta; contratos; ingresos de caja.
- En relación al Informe especial sobre la existencia y funcionamiento de los procedimientos de control interno que aplica la sociedad para cumplir con las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, ver anexo B.

- Se realizó una revisión de los impuestos para establecer la razonabilidad de sus registros contables y declaraciones de impuestos, para lo se utilizó las siguientes declaraciones de Enero a Diciembre:

- Formulario 101
- Formulario 103
- Formulario 104
- ATS
- Planillas consolidadas del IESS
- Liquidación de impuesto a la renta en relación de dependencia

Producto de la información requerida se realizó un cruce de información de toda la información, se efectuaron observaciones y recomendaciones, las que fueron aplicadas por la entidad.

A la fecha está pendiente de registrar la información fiscal en los anexos del ICT.

#### OTRA INFORMACIÓN INCLUIDA EN EL DOCUMENTO QUE CONTIENEN LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones y Leyes de carácter general aplicables en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

#### RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR PARA LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (VER ANEXO A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

#### RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y LOS ENCARGADOS DE GOBIERNO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) así como del control interno que la administración de la Entidad considere



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email [audext@audext.com.ec](mailto:audext@audext.com.ec). Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

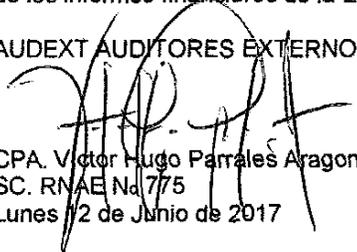
Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

AUDEXT AUDITORES EXTERNOS S.A.

  
CPA. Victor Hugo Parrales Aragonés MSc. - Socio

SC. RNAE N.º 775

Lunes 12 de Junio de 2017

## ANEXO A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email [audext@audext.com.ec](mailto:audext@audext.com.ec). Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

Describimos éstos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

ANEXO B

INFORME ESPECIAL SOBRE LA EXISTENCIA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO QUE APLICA LA SOCIEDAD PARA CUMPLIR CON LAS NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A. EJERCICIO 2016.

Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008

PUNTO UNO

Verificación de la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.

Comentarios:

a. Con fecha martes 24 de Enero de 2017, INTERSAL notifica al Dr. Byron Valarezo Olmedo, Director General de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) como Oficial de Cumplimiento a la Srta. Carmen Mireya Zurita Rodríguez C.C. 0928399443.

b. Con fecha 30 de Enero de 2017, vía correo electrónico, la Srta. Carmen Mireya Zurita Rodríguez se registra a la oficial de cumplimiento.

En nuestra opinión la Srta. Carmen Mireya Zurita Rodríguez ha cumplido con lo estipulado en La Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 Punto Uno.

Recomendaciones al punto uno:

Hemos procedido a recomendarles una mayor instrucción en materia de lavado de activos para el reforzamiento de la debida diligencia en el área de proveedores, clientes, empleados.

PUNTO DOS

Verificar que las "Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos" establecido por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención de la compañía SALCEDO INTERNACIONAL (INTERNSAL) S.A..

Comentarios:

a. Con fecha lunes 30 de Junio de 2014, la Junta General de Accionistas resuelve revisar y aprobar los siguientes manuales:

✓ Código de Ética

Firman para constancia el Sr. Guillermo Salcedo Cueva (Presidente).

b. Con fecha Lunes 17 de Agosto de 2015, la Junta General de Accionistas resuelve revisar y aprobar el siguiente manual:

✓ Manual de Prevención de Lavado de Activos.



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

Firman para constancia el Sr. Guillermo Salcedo Cueva (Apoderado) Ab. Alfredo Mancheno (Representante Legal) María Gracia Chong (Oficial Titular) y Mireya Zurita (Oficial Suplente Interno).

- c. Se ha procedido a revisar el manual el cual se encuentra dividido en ocho capítulos:
- ✓ Capítulo I Introducción, Objetivo y Marco Legal
  - ✓ Capítulo II Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo
  - ✓ Capítulo III Estructura Organizacional y sus responsabilidades
  - ✓ Capítulo IV Políticas y Procedimientos de Control de la Debida Diligencia
  - ✓ Capítulo V Señales de Alerta y Riesgos
  - ✓ Capítulo VI Del Programa de Capacitación y de la Información
  - ✓ Capítulo VII Formularios a Utilizar y Anexos.

En nuestra opinión se ha emitido el Manual de Prevención "Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos" cumpliéndose con lo estipulado en La Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 Punto Dos.

#### PUNTO TRES

En el caso de los grupos empresariales o holding verificar que el manual de prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un sólo manual y/u oficial de cumplimiento único.

#### Comentarios:

- a. Con fecha miércoles 15 de Marzo de 2017, se emite una comunicación de Salcedo Internacional INTERSAL S.A. firmada por el Contador General Ing. Jorge Lino, donde se informa que la compañía no pertenece a ningún holding o grupo empresarial, manteniendo sus actividades independientes.

#### PUNTO CUATRO

Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Accionistas y / o Directorio.

#### Comentarios:

- a. Con fecha lunes 11 de Enero de 2016, en Acta de sesión aprueban el Plan de Trabajo Anual correspondiente al año 2016 presentado por la unidad de cumplimiento, que contiene la aplicación de políticas y procedimientos de prevención y control para al lavado de activos, aprobado por el Sr. Guillermo Salcedo Cueva (Presidente de AD-Hoc) Srta. María Gracia Chong (Ex Oficial de cumplimiento titular) Srta. Mireya Zurita (Oficial de cumplimiento titular).
- b. Con fecha lunes 08 de Febrero de 2016, se revisa el punto único "Procesos de reportes internos correspondientes a cada área para la implantación de medidas del control y prevención RESU", participantes:
- María Gracia Chong (Ex Oficial de cumplimiento titular)
  - Srta. Mireya Zurita (Oficial de cumplimiento titular).

- o Ing. Rosario Espinoza – Servicio al cliente cobranzas
  - o Ing. Eduardo Morales – Ventas
  - o Ing. Cristina Olivares – Compras
  - o Ing. Pablo Naranjo – Talento Humano
  - o Srta. Silvia Figueroa - Sistemas
- c. Con fecha lunes 18 de Abril de 2016, se revisa el punto único "Presentación de procedimiento para la aplicación de política conozca su empleado, participantes:
- o María Gracia Chong (Ex Oficial de cumplimiento titular)
  - o Srta. Mireya Zurita (Oficial de cumplimiento titular).
  - o Ing. Pablo Naranjo – Talento Humano
  - o Srta. Silvia Figueroa - Sistemas
- d. Se emiten otras actas de sesión hasta el mes de noviembre con la finalidad de dar cumplimiento al plan de trabajo.

#### PUNTO CINCO

##### Comentarios:

Al cierre del ejercicio 2016 se dio cumplimiento con la entrega de "Reportes de Operaciones y Transacciones que Igualen o Superen el Umbral RESU" a la Unidad de Análisis Financiero UAF realizándose una evaluación a los meses de Julio a Diciembre.

En nuestra opinión se ha cumplido el punto cinco del Manual de Prevención "Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos" cumpliéndose con lo estipulado en La Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 Punto Cinco.

#### PUNTO SEIS

Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.

##### Comentarios:

Hemos verificado el custodio de los documentos del departamento de ventas, cobranza y los informes del oficial de cumplimiento, a la fecha no hemos encontrado irregularidades que deban ser reveladas, cumpliéndose con lo estipulado en la Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 Punto Seis.

#### PUNTO SIETE

Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

##### Comentarios:



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N. 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email [audext@audext.com.ec](mailto:audext@audext.com.ec). Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

Al cierre del ejercicio económico 2016 la matriz de riesgo se ha presentado y se encuentra en ejecución por parte de la Ing. Mirella Zurita – Oficial de Cumplimiento, para el efecto se han firmado una serie de actas descritas en punto cuatro.

Recomendación General:

Hemos revisado que el formulario “conozca a sus clientes” aplicado para el conocimiento de los mismos, contienen errores en la información registrada en los formularios, recomendamos se tomen medidas y se aplique lo requerido en los manuales internos.



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N. 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros  
Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

ACTA DE ENTREGA DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AÑO 2016.

CON FECHA LUNES 12 DE JUNIO DE 2017 A LAS 12:30 P.M. FIRMAN PARA CONSTANCIA DE LA LECTURA, REVISIÓN, APROBACIÓN Y RECEPCIÓN DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS DEL EJERCICIO CORRIENTE TERMINADO AÑO 2016.

AUDITOR  
AUDEXT-AUDITORES EXTERNOS S.A.

CPA Victor Hugo Parrales Aragonés, Msc.  
Socio - Representante Legal  
C.C. 0913847372  
RUC. 0992686820001 Exp. SC. 63248

AUDITADO - RECEPCIÓN  
SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.

Sr. Guillermo Antonio Salcedo Cueva  
Apoderado General  
C.C. 0905089660  
RUC. 0990371865001 Exp. SC. 9688

SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.

CPA. Jorge Enrique Lino García  
Contador General  
RUC 0906485792001

Ing. Com. Luis Zamora Boza.  
Jefe Financiero  
C.C. 0919938662

Carmen Mireya Zurita Rodríguez  
Oficial de Cumplimiento - UAF  
C.C. 0928399443



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros  
Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.

Contenido

| Informe 2016   | Página  |
|--|---------|
| <b>Estados financieros</b>   |         |
| Estado de situación financiera   | 13      |
| Estado de resultado integral   | 14      |
| Estado de flujos de efectivo   | 15 - 16 |
| Estado de cambios del patrimonio   | 17      |
| <b>Resumen de Políticas Contable y Notas a los Estados Financieros</b>   |         |
| 1. Información general de la empresa                                     | 18 – 41 |
| <input type="checkbox"/> Bases de preparación de los estados financieros |         |
| <input type="checkbox"/> Políticas Contables                             |         |
| <input type="checkbox"/> Notas a los Estados Financieros                 |         |

SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

|                                       |        | Al 31 de diciembre de |                   |
|---------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|
|                                       |        | 2016                  | 2015              |
| <b>ACTIVO</b>                         |        |                       |                   |
| <b>Activo corriente:</b>              |        |                       |                   |
| Efectivo en caja y bancos             | Nota E | 170.864               | 250.345           |
| Inversiones temporales                | Nota F | 7.516.760             | 8.786.891         |
| Cuentas por cobrar comerciales        | Nota G | 2.983.901             | 3.792.437         |
| Inventarios                           | Nota H | 21.815.098            | 25.036.724        |
| Activos por impuestos corrientes      | Nota I | 155.552               | 387.695           |
| Otros activos corrientes              | Nota J | 8.181                 | 11.369            |
|                                       |        | 32.650.354            | 38.265.460        |
| <b>Activo no corriente:</b>           |        |                       |                   |
| Activos fijos                         | Nota K | 506.795               | 640.937           |
| Propiedades de inversión              | Nota L | 16.026.889            | 16.552.127        |
| Otros activos                         | Nota M | 3.857.088             | 3.958.573         |
|                                       |        | 20.390.772            | 21.551.637        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>               |        | <b>53.041.127</b>     | <b>59.417.097</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>            |        |                       |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>              |        |                       |                   |
| Obligaciones bancarias                | Nota N | 9.880.273             | 9.106.639         |
| Cuentas por pagar                     | Nota O | 1.112.597             | 2.739.898         |
| Gastos acumulados por pagar           | Nota P | 171.569               | 239.940           |
| Impuestos por pagar                   | Nota Q | 176.955               | 453.241           |
| Otros pasivos corrientes              | Nota R | 11.893.023            | 15.680.224        |
|                                       |        | 23.234.417            | 28.219.942        |
| <b>Pasivo no corriente</b>            |        |                       |                   |
| Obligaciones a largo plazo            | Nota S | -                     | 1.552.033         |
| Otros pasivos a largo plazo           | Nota T | 10.197.607            | 9.703.437         |
|                                       |        | 10.197.607            | 11.255.470        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>               |        | <b>33.432.024</b>     | <b>39.475.412</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |        |                       |                   |
| Capital social                        |        | 5.018.630             | 5.018.630         |
| Aportes para futuras capitalizaciones |        | -                     | 500.000           |
| Reservas                              |        | 114.575               | 73.806            |
| Resultados acumulados                 |        | 14.475.898            | 14.349.249        |
|                                       |        | 20.009.103            | 19.941.685        |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>           | Nota U | <b>19.609.103</b>     | <b>19.941.685</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>      |        | <b>53.041.127</b>     | <b>59.417.098</b> |

  
Sr. Guillermo Antonio Salcedo cueva  
Apoderado General  
C.C. 0905089660

  
CPA Jorge Enrique Lino Garcia  
Contador General  
RUC 0906485792001



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

|  |               | Al 31 de diciembre de |             |
|--|---------------|-----------------------|-------------|
|  |               | 2016                  | 2015        |
| Venta de bienes y servicios  |               | 10.975.462            | 7.783.156   |
| Otros ingresos   |               | 330.139               | 1.009.717   |
| Intereses  |               | 14.486                | 26.933      |
| Ingresos de actividades ordinarias   | <i>Nota V</i> | 11.320.087            | 8.819.806   |
| Costos de venta  |               | (9.174.531)           | (4.313.464) |
| Utilida bruta  |               | 2.145.556             | 4.506.342   |
| Gastos administrativos y ventas  |               | (1.130.595)           | (2.410.554) |
| Depreciaciones   |               | (144.553)             | (134.605)   |
| Gastos financieros   |               | (91.975)              | (771.783)   |
| Otros gastos   |               | (6.280)               | (114.113)   |
| Utilidad operacional   |               | 772.153               | 1.075.287   |
| Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades |               | 772.153               | 1.075.287   |
| Participación de trabajadores en la utilidades                                   | <i>Nota W</i> | 115.823               | 161.293     |
| Impuesto a la renta  | <i>Nota W</i> | 248.641               | 262.642     |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   |               | 407.689               | 651.351     |

  
Sr. Guillermo Antonio Salcedo Cueva  
Apoderado General  
C.C. 0905089660

  
CPA. Jorge Enrique Lino García  
Contador General  
RUC 0906485792001

**SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresados en USDólares)

|   | Años terminados al    |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 31 de diciembre de    |                       |
|   | 2016                  | 2015                  |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                  |                       |                       |
| Efectivo recibido de clientes                                     | 12.128.624            | 14.705.055            |
| Efectivo pagado a proveedores y otros                             | (10.430.264)          | (9.522.191)           |
| Efectivo pagado por gastos de ventas y administración             | (1.216.291)           | (3.202.830)           |
| <br>  |                       |                       |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación         | <u>482.068</u>        | <u>1.980.034</u>      |
| <br><b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                              |                       |                       |
| Compra de activos fijos   | (20.000)              | (11.463)              |
| Venta y/o ajustes activo fijo                                     | -                     | 1.680.000             |
| Propiedades de inversión  | (914.694)             | 1.392.468             |
| Inversiones temporales  | 300.000               | 2.655.210             |
| Otras entradas/salidas  | (752.571)             | (36.474)              |
| Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de inversión | <u>(1.387.265)</u>    | <u>5.679.741</u>      |
| <br><b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                         |                       |                       |
| <br>  |                       |                       |
| Otros activos financieros   | -                     | (709.028)             |
| Anticipos recibidos   | -                     | -                     |
| pasivo no corriente   | 825.716               | (8.149.912)           |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento          | <u>825.716</u>        | <u>(8.858.940)</u>    |
| <br>  |                       |                       |
| <b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>                         | <b>(79.481)</b>       | <b>(1.199.165)</b>    |
| <br>  |                       |                       |
| Saldo del efectivo al inicio del año                              | <u>250.345</u>        | <u>1.449.510</u>      |
| <br>  |                       |                       |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                        | <b><u>170.864</u></b> | <b><u>250.345</u></b> |



AUDEXT Auditores Externos S.A.

SC-RNAE N. 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros  
Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

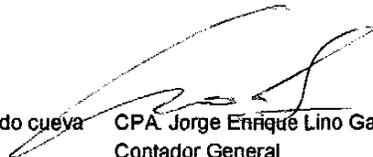
SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al |                  |
|--|--------------------|------------------|
|  | 31 de diciembre de |                  |
|  | 2016               | 2015             |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br>NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN |                    |                  |
| UTILIDAD NETA  | 407.689            | 651.351          |
| Partidas conciliatorias:   |                    |                  |
| Depreciaciones   | 144.553            | 134.605          |
| Provisiones  | 21.886             | 25.406           |
|  | <u>574.129</u>     | <u>811.362</u>   |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:   |                    |                  |
| Inversiones temporales   |                    |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales   | 808.536            | 5.885.249        |
| Inventarios  | 5.631.690          | (5.784.609)      |
| Activos por impuestos corrientes   | 232.143            | (80.579)         |
| Otros activos corrientes   | 3.188              | (11.369)         |
| Otros activos  | 101.485            | 0                |
| Cuentas por pagar  | (1.627.300)        | (430.661)        |
| Gastos acumulados por pagar  | (68.371)           | 142.049          |
| Impuestos por pagar  | (276.287)          | 129.657          |
| Obligaciones financieras   | (1.109.944)        | 3.788.056        |
| Anticipos de clientes  | (3.787.201)        | (2.469.120)      |
|  | <u>(92.061)</u>    | <u>1.168.673</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES<br>DE OPERACIÓN  | <u>482.068</u>     | <u>1.980.035</u> |

  
Sr. Guillermo Antonio Salcedo Cueva  
Apoderado General  
C.C. 0905089660

  
CPA Jorge Enrique Lino García  
Contador General  
RUC 0906485792001



**AUDEXT Auditores Externos S.A.**

SC-RNAE N.º 775 RUC 0992686820001

Teléfonos 04 4610526 / 4610305 / 4610467

Email audext@audext.com.ec. Celular 0994982531

Calificados a la SCVS Superintendencia Compañías Valores y Seguros

Calificados a la SEPS Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

SALCEDO INTERNACIONAL INTERSAL S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2015

(Expresados en USDólares)

|   | Capital social | Aporte futuras Capitalizaciones | Reservas      |             | Resultados acumulados |                 |                       | Resultados Acumulados | Total Patrimonio |
|---|----------------|---------------------------------|---------------|-------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
|   |                |                                 | Reserva Legal | Facultativa | Reserva de Capital    | Primera vez NIF | Reserva por Valuación |                       |                  |
| Saldo al 1 de enero del 2015            | 5.018.630      | 500.000                         | 4.089         | 3.941       | 23.752                | 2.785.984       | 1.347.455             | 1.281.835             | 10.965.666       |
| Aporte para fut. capitalización         | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | -                     | -                |
| Utilidad / Pérdida del ejercicio        | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | 661.351               | 651.351          |
| Ajuste nif                              | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | -                     | -                |
| Reserva legal                           | -              | -                               | 65.277        | 519         | -                     | -               | -                     | (65.135)              | 661              |
| Reclasificaciones / ajustes             | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | 1.858.308             | 1.858.308        |
| Revaluó activo fijo                     | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | 6.465.700             | -                     | 6.465.700        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015       | 5.018.630      | 500.000                         | 69.346        | 4.460       | 23.752                | 2.785.984       | 7.813.155             | 3.726.357             | 19.941.885       |
| Reserva legal                           | -              | -                               | 40.769        | 0           | -                     | -               | -                     | (40.769)              | -                |
| Reclasificaciones / ajustes             | -              | (500.000)                       | -             | -           | -                     | -               | -                     | (240.270)             | (740.270)        |
| Revaluó activo fijo                     | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | -                     | -                |
| Utilidad / (pérdida) del ejercicio 2015 | -              | -                               | -             | -           | -                     | -               | -                     | 407.689               | 407.689          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015       | 5.018.630      | -                               | 110.115       | 4.460       | 23.752                | 2.785.984       | 7.813.155             | 3.693.007             | 19.609.103       |

Sr. Guillermo Antonio Salcedo cueva  
Apoderado General  
C.C. 0905089660

CPA. Jorge Enrique Lino Garcia  
Contador General  
RUC 0906485792001