

ALVAREZ BARBA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Alvarez Barba S.A.

Quito, 6 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Alvarez Barba S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Alvarez Barba S.A. al 31 de diciembre del 2019, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

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

Independencia

Somos independientes de Alvarez Barba S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Alvarez Barba S.A.
Quito, 6 de marzo del 2020

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe de Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

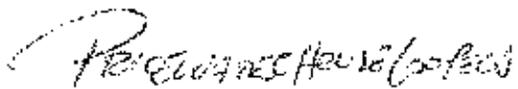
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

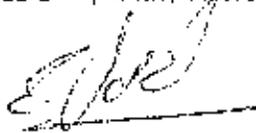
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o 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 requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Alvarez Barba S.A.
Quito, 6 de marzo del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



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



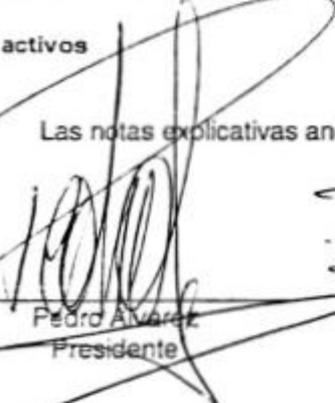
Esteban Valencia,
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

ALVAREZ BARBA S.A.

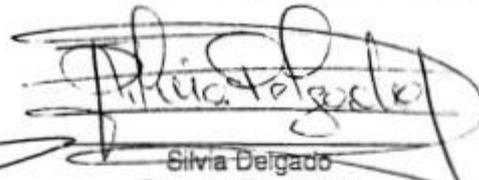
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,334,301	2,428,292
Inversiones financieras	7	12,678,628	11,331,101
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	697,542	992,567
Inventarios	10	6,729,048	5,892,995
Anticipos proveedores	9	73,108	118,233
Total activos corrientes		<u>23,512,627</u>	<u>20,763,188</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	11	212,558	270,704
Propiedades y equipos	12	3,457,678	3,542,019
Total activos no corrientes		<u>3,670,236</u>	<u>3,812,723</u>
Total activos		<u>27,182,863</u>	<u>24,575,911</u>

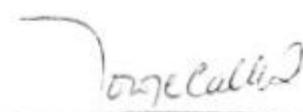
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Pedro Alvarez
Presidente



Silvia Delgado
Gerente Financiera



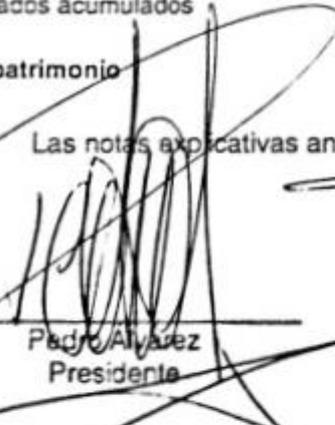
Jorge Calle
Contador General

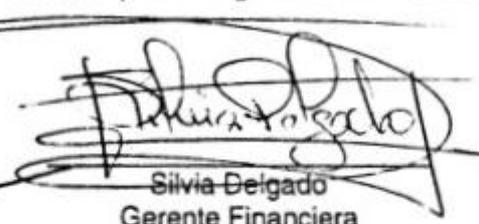
ALVAREZ BARBA S.A.

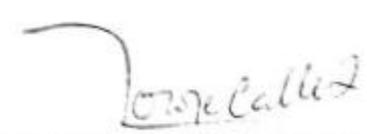
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	4,175,434	2,833,567
Impuestos por pagar	15	166,666	147,634
Impuesto a la renta por pagar	16	298,003	467,460
Provisiones	17	832,521	748,078
Total pasivos corrientes		5,472,624	4,196,739
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	18	1,524,417	1,451,248
Impuesto a la renta diferido	16	105,711	6,728
Total pasivo no corriente		1,630,128	1,457,976
Patrimonio			
Capital social	19	5,800,000	5,800,000
Reserva Legal	20	2,497,644	2,315,674
Resultados acumulados	20	11,782,467	10,805,522
Total patrimonio		20,080,111	18,921,196

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Pedro Alvarez
Presidente


Silvia Delgado
Gerente Financiera


Jorge Calle
Contador General

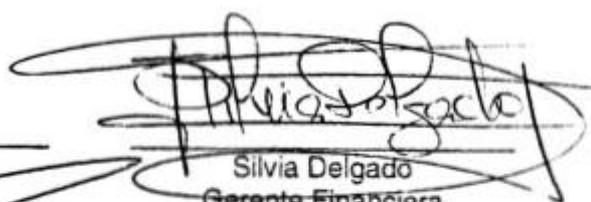
ALVAREZ BARBA S.A.

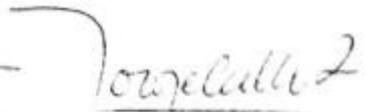
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	22	27,773,958	29,613,363
Costo de ventas	23	<u>(22,337,591)</u>	<u>(23,489,316)</u>
Utilidad bruta		5,436,367	6,124,047
Gastos operativos	23	(2,147,006)	(2,298,089)
Gastos de administración	23	<u>(1,708,334)</u>	<u>(2,021,768)</u>
Utilidad operacional		1,581,027	1,804,190
Dividendos recibidos	11	-	222,418
Ingresos (gastos) financieros, netos	24	915,608	(74,796)
Otros ingresos, neto		<u>251,022</u>	<u>447,979</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,747,657	2,399,791
Impuesto a la renta	16	<u>(688,742)</u>	<u>(580,089)</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,058,915</u></u>	<u><u>1,819,702</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Rodrigo Alvarez
 Presidente


 Silvia Delgado
 Gerente Financiera

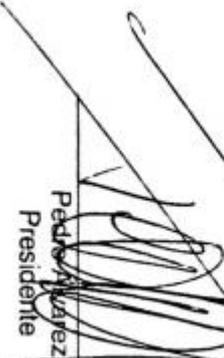

 Jorge Calle
 Contador General

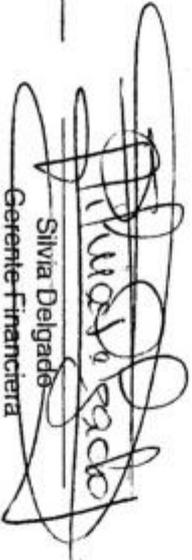
ALVAREZ BARBA S.A.

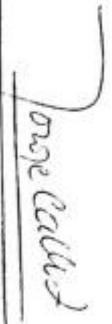
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						Total
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Reserva capital	Valoración de inversiones	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2018	5,800,000	2,125,998	2,985,900	490,782	-	7,178,814	18,581,494
Apropiación de la reserva legal	-	189,675	-	-	-	(189,675)	-
Distribución de dividendos según Resolución Junta General de Accionistas del 7 de marzo de 2018	-	-	-	-	-	(900,000)	(900,000)
Valoración de inversiones en acciones	-	-	-	-	6,150,129	-	6,150,129
Escisión de inversiones según Resolución Junta General de Accionistas del 7 de marzo del 2018	-	-	-	-	(6,150,129)	(580,000)	(6,730,129)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,819,702	1,819,702
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,800,000	2,315,674	2,985,900	490,782	-	7,328,840	18,921,196
Apropiación de la reserva legal	-	181,970	-	-	-	(181,970)	-
Distribución de dividendos según Resolución Junta General de Accionistas del 7 de marzo de 2019	-	-	-	-	-	(900,000)	(900,000)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,058,915	2,058,915
Saldos al 31 de diciembre del 2019	5,800,000	2,497,644	2,985,900	490,782	-	8,305,795	20,080,111

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Pedro Alvarez
 Presidente


 Silvia Delgado
 Gerente Financiera


 Jorge Calle
 Contador General

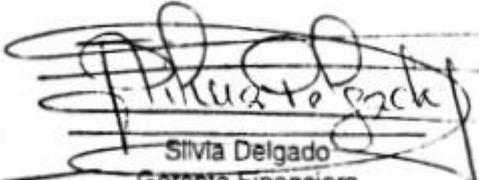
ALVAREZ BARBA S.A.

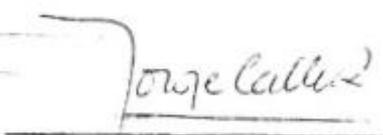
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,747,657	2,399,791
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	12	129,057	150,197
Provisión cuentas incobrables	8	4,136	16,689
Provisión obsolescencia de inventarios, neto de utilización	10	12,319	6,439
Pérdida en valor razonable de inversiones en acciones	24	57,925	-
Ingreso (pérdida) en el valor razonable de inversiones financieras	24	(691,777)	239,994
Beneficios sociales	18	131,874	237,182
Provisiones	17	480,621	418,733
		<u>2,871,812</u>	<u>3,469,025</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		290,890	211,764
Anticipos proveedores		45,125	429,862
Inventarios		(848,372)	(348,677)
Inversiones en acciones		-	(123,830)
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		1,341,867	107,073
Provisiones		(396,178)	(385,743)
Beneficios sociales		(58,705)	(5,931)
Impuestos por pagar		(272,724)	(251,376)
		<u>2,973,715</u>	<u>3,102,167</u>
Efectivo provisto por la operación		<u>(467,460)</u>	<u>(150,295)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>2,506,255</u>	<u>2,951,872</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>2,506,255</u>	<u>2,951,872</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	12	(46,648)	(183,416)
Ventas de propiedades y equipos	12	1,932	4,088
Liquidación de otras inversiones	11	220	4,135
Inversiones financieras		(655,750)	(3,664,099)
		<u>(700,246)</u>	<u>(3,839,292)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(700,246)</u>	<u>(3,839,292)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(900,000)	(900,000)
		<u>(900,000)</u>	<u>(900,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(900,000)</u>	<u>(900,000)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		908,009	(1,787,420)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,428,292</u>	<u>4,215,712</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,334,301</u>	<u>2,428,292</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sergio Alvarez
Presidente


Silvia Delgado
Gerente Financiera


Jorge Calle
Contador General