

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:  
**AMBACAR CÍA. LTDA.**

### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía AMBACAR CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía AMBACAR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía AMBACAR CÍA. LTDA. de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Cuestiones clave de la auditoría**

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

## Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un valor de cuentas por cobrar comerciales por US\$ 19,978, 371, sobre dichos valores la Compañía ha estimado la provisión para cuentas incobrables de US\$ 621,676, en relación con el riesgo de crédito.

La estimación de las provisiones por riesgo de crédito para los riesgos considerados individualmente significativos, que son aquellas que superan el "umbral de significatividad" fijado por el Compañía, conlleva un elevado componente de juicio y complejidad. Las estimaciones de estas provisiones tienen en consideración, fundamentalmente y entre otros factores, las estimaciones previsibles de evaluación futura de negocio (descuentos de flujos de caja futura) y las estimaciones de valor de mercado de las garantías de las operaciones crediticias.

Asimismo, la estimación de provisiones conlleva un elevado componente de juicio y dificultad técnica, estas evaluaciones están basadas en procesos automatizados que incorporan voluminosas bases de datos, vinculados a modelos de estimación de provisiones de complejo diseño e implementación y a otras aplicaciones de gestión de riesgo necesarias para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo de dichas provisiones.

Como consecuencia de los factores de juicio y complejidad señalados, hemos considerado que existe un riesgo inherente significativo asociado al proceso de estimación de las provisiones por deterioro de valor de cuentas por cobrar.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

Tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación y análisis del entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave, involucrando a nuestros propios especialistas en riesgo de crédito cuando lo hemos considerado necesario:

- **Gobernanza:** identificación del marco de riesgos y controles relevantes en el ámbito de crédito, partiendo del entendimiento de la inclinación al riesgo de la Compañía.
- **Políticas contables:** evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable y con las políticas contables corporativas, así como evaluación de los procesos establecidos por la Compañía para el desarrollo de nuevas políticas contables.
- **Proceso de concesión de operaciones:** procedimientos establecidos por la Compañía para evaluar el cobro de las operaciones en base el análisis de los flujos de caja futuros e información financiera del acreditado.

- Refinanciamientos y reestructuraciones: evaluación de los criterios y políticas establecidos para refinanciar o reestructurar operaciones de riesgo crediticio, así como de los controles de seguimiento establecidos.
- Proceso de seguimiento de las operaciones: pruebas sobre el diseño de los controles relevantes en relación con la información disponible para monitorizar las operaciones vivas, así como de los periodos de revisión de las operaciones y de la involucración del área de riesgos.

## **Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2018, el valor del inventario de la Compañía asciende a US\$ 38,389,478 tal como se indica en la nota 7 de los estados financieros. La comprobación de la valoración de los inventarios es un área de juicio significativo de la Dirección.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Determinación si la valoración del inventario a final de año se ha realizado en línea con lo establecido en la NIC 2.
- La verificación de la existencia y las condiciones en que se encuentra el inventario mediante la asistencia a una toma física de inventarios, realizado al término del año en todos los componentes significativos.
- Para una selección de artículos del inventario hemos verificado que estaban valorados, en efecto, al menor entre el coste y el precio de venta, para ello hemos comparado con facturas de proveedores y con los precios de venta actuales.

## **Reconocimiento de ingresos**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta un total de ingresos ordinarios de US\$ 182,345,294. Consideramos el reconocimiento de los ingresos como un factor clave en la ejecución de la auditoría, respecto al período de reconocimiento, así como su valuación.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Realizar un análisis de los procedimientos relacionados con el ciclo de ingresos, correspondientes a los componentes significativos, para obtener un mejor entendimiento de cuándo los ingresos deben ser reconocidos, determinar los controles relevantes a lo largo del ciclo y los procesos aplicados. Hemos evaluado el diseño y la implementación de esos controles.

- Realizar pruebas de muestreo sobre transacciones individuales de ingresos, cotejándolas con las negociaciones efectuadas.

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

5. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido 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 empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

7. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía AMBACAR CÍA. LTDA.

## ***Responsabilidades 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. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA 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 influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida 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.

9.2. 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 eficacia del control interno de la Compañía.

9.3. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

9.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, 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 funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

9.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

## ***Informe sobre otros requerimientos legales y normativos***

11. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía AMBACAR CÍA. LTDA., como agente de percepción y retención; y, de procedimientos previamente acordados relacionado con la verificación del grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

***UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.***  
RNAE 0603



Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

Ambato, 07 de marzo 2019

**AMBACAR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	US\$ 247,640	1,344,586
Inversiones corrientes <i>(Nota 5)</i>	262,323	252,841
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión por pérdidas esperadas de US\$621,676 en el 2018 y US\$ 447,084 en el 2017 <i>(Nota 6)</i>	19,799,162	16,245,430
Inventarios <i>(Nota 7)</i>	38,389,478	50,101,743
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	0	4,154,297
Pagos anticipados <i>(Nota 9)</i>	54,086	55,369
Total activos corrientes	US\$ 58,752,689	72,154,266
<b>Activos no Corrientes</b>		
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada US\$ 2,049,188 en el 2018 y US\$ 1,846,822 en el 2017 <i>(Nota 10)</i>	8,156,247	6,154,886
Activos intangibles, neto de amortización acumulada US\$ 181,025 en el 2018 y US\$ 153,636 en el 2017 <i>(Nota 11)</i>	72,005	23,395
Inversiones en compañías <i>(Nota 12)</i>	5,578,261	1,091,393
Otros activos no corrientes <i>(Nota 13)</i>	236,982	185,388
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 14)</i>	85,954	0
Total activos no corrientes	US\$ 14,129,449	7,455,062
<b>Total Activos</b>	<b>US\$ 72,882,138</b>	<b>79,609,328</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Hernán Vásquez  
**Representante Legal**  
**AMBACAR CÍA. LTDA.**

  
 \_\_\_\_\_  
 Catalina Raza  
**Contadora General**  
**AMBACAR CÍA. LTDA.**

**AMBACAR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u></b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 15)	US\$ 22,253,864	32,825,179
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 16)	3,023,993	5,954,216
Obligaciones corrientes (Nota 17)	5,371,071	7,176,023
Pasivos acumulados (Nota 18)	3,456,762	3,462,732
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>US\$ 34,105,690</b>	<b>49,418,150</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 19)	4,913,627	3,474,698
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 16)	1,671,637	1,876,324
Beneficios empleados largo plazo (Nota 20)	1,521,375	1,318,144
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>US\$ 8,106,639</b>	<b>6,669,166</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>US\$ 42,212,329</b>	<b>56,087,317</b>
<b><u>Patrimonio de los socios</u></b>		
Capital Social (Nota 21)	1,700,000	1,700,000
Reserva legal (Nota 21)	353,399	353,399
Reserva por revaluación de propiedades y equipos (Nota 21)	2,728,305	2,728,305
Resultados acumulados : (Nota 21)		
Adopción NIIFs por primera vez	(165,114)	(165,114)
Resultados acumulados anteriores	14,905,421	6,908,617
Resultado del ejercicio	11,147,798	11,996,804
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>US\$ 30,669,809</b>	<b>23,522,011</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>	<b>US\$ 72,882,138</b>	<b>79,609,328</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Hernán Vasconez  
**Representante Legal**  
**AMBACAR CÍA. LTDA.**

  
 \_\_\_\_\_  
 Catalina Raza  
**Contadora General**  
**AMBACAR CÍA. LTDA.**

AMBACAR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios			
Ingresos ordinarios (Nota 22)	US\$	182,345,294	142,822,783
Costo de ventas (Nota 23)		<u>(145,570,606)</u>	<u>(108,975,683)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>36,774,688</u>	<u>33,847,100</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 24)		(21,269,749)	(16,861,929)
Gastos financieros (Nota 25)		<u>(1,589,176)</u>	<u>(1,829,669)</u>
Utilidad / (pérdida) ordinaria	US\$	<u>13,915,763</u>	<u>15,155,502</u>
Ganancias/ Pérdidas			
Ganancias (Nota 26)		664,038	229,605
Pérdidas (Nota 26)		<u>(8,524)</u>	<u>(8,327)</u>
Ganancias, neto	US\$	<u>655,513</u>	<u>221,278</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	<u>14,571,276</u>	<u>15,376,780</u>
Impuesto a la renta corriente (Nota 27)		(3,509,432)	(3,379,977)
Impuesto a la renta diferido (Nota 14)		85,954	0
Resultado integral del ejercicio		<u>11,147,798</u>	<u>11,996,804</u>
Utilidad neta por participación	US\$	<u>6.56</u>	<u>7.06</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Hernán Vásconez  
 Representante Legal  
 AMBACAR CÍA. LTDA.

  
 \_\_\_\_\_  
 Catalina Raza  
 Contadora General  
 AMBACAR CÍA. LTDA.

AMBACAR CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Reserva legal	Reserva por valoración de propiedades y equipos	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	(Pérdidas)/ Ganancias acumuladas		Resultado del ejercicio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,700,000	353,399	2,728,305	(165,114)	6,439,584	969,033	12,025,207
Transferencia del resultado	0	0	0	0	969,033	(969,033)	0
Pago dividendos	0	0	0	0	(500,000)	0	(500,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	11,996,804	11,996,804
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	1,700,000	353,399	2,728,305	(165,114)	6,908,617	11,996,804	23,522,011
Transferencia del resultado	0	0	0	0	11,996,804	(11,996,804)	0
Pago dividendos	0	0	0	0	(4,000,000)	0	(4,000,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	11,147,798	11,147,798
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	1,700,000	353,399	2,728,305	(165,114)	14,905,421	11,147,798	30,669,809



Catalina Raza  
Contadora General  
AMBACAR CÍA. LTDA.



Heriberto Vásquez  
Representante Legal  
AMBACAR CÍA. LTDA.

**AMBACAR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 178,322,459	135,641,149
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(167,510,436)</u>	<u>(136,381,605)</u>
Efectivo provisto /(pagado) /en las operaciones	<u>10,812,023</u>	<u>(740,456)</u>
Efectivo provisto / (pagado) otros, neto	<u>471,847</u>	<u>(3,232)</u>
Efectivo neto provisto /(pagado) en las actividades de operación	<u>11,283,870</u>	<u>(743,688)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Inversiones corrientes	(9,482)	(9,436)
Adiciones de propiedades y equipos (Nota 10)	(2,307,781)	(1,744,341)
Adiciones de activos intangibles	(76,000)	(464)
Compra de inversiones no corrientes	(4,610,000)	(257,895)
Ventas de propiedades y equipos	<u>69,553</u>	<u>45,681</u>
Efectivo neto (pagado) en las actividades de inversión	<u>(6,933,710)</u>	<u>(1,966,455)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	(3,134,909)	4,957,507
Partes relacionadas	1,687,804	(635,535)
Dividendos pagados	<u>(4,000,000)</u>	<u>(500,000)</u>
Efectivo neto (pagado)/provisto en las actividades de financiamiento	<u>(5,447,105)</u>	<u>3,821,972</u>
(Disminución) /Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,096,946)	1,111,829
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>1,344,586</u>	<u>232,757</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>247,640</u>	<u>1,344,586</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de operación</b>		
Resultado integral del ejercicio	US\$ <u>11,147,798</u>	<u>11,996,804</u>
<b>Ajustes:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos (Nota 10)	235,689	196,258
Amortización activos intangibles (Nota 11)	27,389	21,772
Provisión por pérdidas esperadas	174,592	126,844
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(593)	(11,431)
15% Participación trabajadores (Nota 27)	2,571,402	2,713,549
Impuesto a la renta (Nota 27)	3,423,478	3,379,977
Beneficios empleados largo plazo	345,728	503,743
Ingresos actuariales	(131,479)	0
Baja de inversiones en compañías	123,132	0
Otros ajustes	1,771	0
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(3,728,324)	(7,847,799)
Inventarios	11,712,265	(34,955,156)
Activos por impuestos corrientes	2,840,914	(4,170,593)
Pagos anticipados	1,284	(8,028)
Otros activos no corrientes	(51,594)	(125,488)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(10,820,190)	25,901,627
Obligaciones corrientes	(4,001,002)	1,743,008
Pasivos acumulados	(2,577,372)	(49,928)
Beneficios empleados largo plazo	<u>(11,018)</u>	<u>(158,847)</u>
Efectivo neto provisto / (pagado) por las actividades de operación	US\$ <u>11,283,870</u>	<u>(743,688)</u>

  
Hernán Sánchez  
Representante Legal  
AMBACAR CÍA. LTDA.

  
Catalina Raza  
Contadora General  
AMBACAR CÍA. LTDA.