

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
AMBACAR CÍA. LTDA.

Opinión con limitación

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **AMBACAR CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en el párrafo No. 3 de la sección "*Fundamento de la opinión con limitación*" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **AMBACAR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión con limitación

3. La Administración de la Compañía **AMBACAR CÍA. LTDA.** ha optado por no registrar los efectos que como arrendatario de bienes inmuebles tendría en sus estados financieros la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", cuya fecha de implementación obligatoria fue el 1 de enero de 2019; dicha norma, establece el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, equivalente a los flujos futuros descontados a valor presente. Desconocemos los efectos que dicha circunstancia tendría sobre los estados financieros de la Compañía.

4. 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

5. 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 2019, la Compañía mantiene un valor de cuentas por cobrar comerciales por US\$ 14,984,009, sobre dichos valores la Compañía ha estimado la provisión para cuentas incobrables de US\$ 610,255, 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.
- **Refinanciaciones 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 2019, el valor del inventario de la Compañía asciende a US\$ 29,332,797 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 2019, la Compañía presenta un total de ingresos ordinarios de US\$ 169,279,863. 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.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

6. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable 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.
7. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable en mención, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
8. Los responsables del gobierno de la entidad 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

9. 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.
10. 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:
 - 10.1. 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 debido 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.
 - 10.2. 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.
 - 10.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
 - 10.4. 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.

- 10.5. 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.
11. 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

12. 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 2019, se emiten por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.

RNAE 0603





Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

Ambato, 11 de marzo de 2020

AMBACAR CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

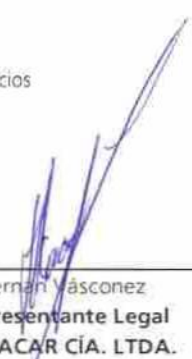
	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 1,976,396	247,640
Inversiones corrientes (Nota 5)	274,183	262,323
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión por pérdidas esperadas de US\$ 610,255 en el 2019 y US\$ 621,676 en el 2018 (Nota 6)	16,336,737	19,799,162
Inventarios (Nota 7)	29,332,797	38,389,478
Pagos anticipados (Nota 8)	<u>84,105</u>	<u>54,086</u>
Total activos corrientes	US\$ <u>48,004,218</u>	<u>58,752,689</u>
Activos no Corrientes		
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada US\$ 2,194,756 en el 2019 y US\$ 2,049,188 en el 2018 (Nota 9)	8,621,359	8,156,247
Activos intangibles, neto de amortización acumulada US\$ 212,845 en el 2019 y US\$ 181,025 en el 2018 (Nota 10)	40,186	72,005
Cuentas por cobrar no corrientes (Nota 6)	441,672	0
Inversiones en compañías (Nota 11)	5,582,175	5,578,261
Otros activos no corrientes (Nota 12)	246,434	236,982
Activos por impuestos diferidos (Nota 13)	<u>160,185</u>	<u>85,954</u>
Total activos no corrientes	US\$ <u>15,092,010</u>	<u>14,129,449</u>
Total Activos	US\$ <u><u>63,096,228</u></u>	<u><u>72,882,138</u></u>



Hernán Vásconez
Representante Legal
AMBACAR CÍA. LTDA.


Catalina Raza
Contadora General
AMBACAR CÍA. LTDA.

AMBACAR CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos y Patrimonio de los Socios		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	US\$ 20,832,712	22,253,864
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 15)	3,791,926	3,023,993
Obligaciones corrientes (Nota 16)	3,971,792	5,371,071
Pasivos acumulados (Nota 17)	<u>2,115,471</u>	<u>3,456,762</u>
Total pasivos corrientes	US\$ <u>30,711,901</u>	<u>34,105,690</u>
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 18)	3,246,127	4,913,627
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 15)	412,005	1,671,637
Beneficios empleados largo plazo (Nota 19)	<u>1,652,180</u>	<u>1,521,375</u>
Total pasivos no corrientes	US\$ <u>5,310,312</u>	<u>8,106,639</u>
Total Pasivos	US\$ <u><u>36,022,213</u></u>	<u><u>42,212,329</u></u>
Patrimonio de los socios		
Capital Social (Nota 20)	1,700,000	1,700,000
Reserva legal (Nota 20)	353,399	353,399
Reserva por revaluación de propiedades y equipos (Nota 20)	2,728,305	2,728,305
Resultados acumulados : (Nota 20)	-	-
Adopción NIIFs por primera vez	(165,114)	(165,114)
Resultados acumulados anteriores	16,053,219	14,905,421
Resultado integral del ejercicio	<u>6,404,207</u>	<u>11,147,798</u>
Total patrimonio de los socios	US\$ <u>27,074,016</u>	<u>30,669,809</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$ <u><u>63,096,228</u></u>	<u><u>72,882,138</u></u>


Hernán Vascón
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 2019 y 2018

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos ordinarios		
Ingresos ordinarios (Nota 21)	US\$ 169,279,863	182,345,294
Costo de ventas (Nota 22)	<u>(138,894,687)</u>	<u>(145,570,606)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>30,385,176</u>	<u>36,774,688</u>
Gastos ordinarios		
Gastos de administración y ventas (Nota 23)	(22,278,032)	(21,269,608)
Gastos financieros (Nota 24)	<u>(1,048,495)</u>	<u>(1,589,176)</u>
Utilidad / (pérdida) ordinaria	US\$ <u>7,058,650</u>	<u>13,915,904</u>
Ganancias/ Pérdidas		
Ganancias (Nota 25)	1,469,925	664,038
Pérdidas (Nota 25)	<u>(4,757)</u>	<u>(8,666)</u>
Ganancias, neto	US\$ <u>1,465,168</u>	<u>655,372</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>8,523,818</u>	<u>14,571,276</u>
Impuesto a la renta corriente (Nota 26)	(2,193,842)	(3,509,432)
Impuesto a la renta diferido	74,231	85,954
Resultado integral del ejercicio	<u>6,404,207</u>	<u>11,147,798</u>
Utilidad neta por participación	US\$ <u>3.77</u>	<u>6.56</u>

Hernán Vásquez
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 2019 y 2018

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

	Resultados acumulados						Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Reserva legal	Reserva por valuación de propiedades y equipos	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	(Pérdidas)/ Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,700,000	353,399	2,728,305	(165,114)	14,905,421	11,147,798	30,669,809
Transferencia del resultado	0	0	0	0	11,147,798	(11,147,798)	0
Pago dividendos	0	0	0	0	(10,000,000)	0	(10,000,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	6,404,207	6,404,207
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,700,000	353,399	2,728,305	(165,114)	16,053,219	6,404,207	27,074,016

Herrera Vásquez
Representante Legal
AMBACAR CÍA. LTDA.

Catalina Raza
Contadora General
AMBACAR CÍA. LTDA.

AMBACAR CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 174,616,487	178,322,459
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(160,642,208)	(167,510,436)
Efectivo provisto en las operaciones	13,974,279	10,812,023
Efectivo provisto otros, neto	838,258	471,847
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	14,812,537	11,283,870
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones corrientes	(11,860)	(9,482)
Adiciones de propiedades y equipos (Nota 9)	(955,240)	(2,307,781)
Adiciones de activos intangibles	0	(76,000)
Compra de inversiones no corrientes	(3,914)	(4,610,000)
Ventas de propiedades y equipos	624,431	69,553
Efectivo neto (pagado) en las actividades de inversión	(346,583)	(6,933,710)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(491,699)	(3,134,909)
Partes relacionadas	(2,245,500)	1,687,804
Dividendos pagados	(10,000,000)	(4,000,000)
Efectivo neto (pagado) en las actividades de financiamiento	(12,737,199)	(5,447,105)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,728,756	(1,096,946)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	247,640	1,344,586
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ 1,976,396	247,640
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	US\$ 6,404,207	11,147,798
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos (Nota 9)	285,307	235,689
Amortización activos intangibles (Nota 10)	31,819	27,389
Provisión por pérdidas esperadas	132,823	174,592
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(418,003)	(593)
15% Participación trabajadores (Nota 26)	1,504,203	2,571,402
Impuesto a la renta (Nota 26)	2,119,611	3,423,478
Beneficios empleados largo plazo	373,573	345,728
Ingresos actuariales	(199,455)	(131,479)
Otros ajustes	(1,607)	1,771
Baja de inversiones en compañías	0	123,132
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,479,931	(3,728,324)
Inventarios	9,056,681	11,712,265
Activos por impuestos corrientes	(1,393,880)	2,840,914
Pagos anticipados	(30,020)	1,284
Otros activos no corrientes	(9,452)	(51,594)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(1,435,153)	(10,820,190)
Obligaciones corrientes	(2,199,242)	(4,001,002)
Pasivos acumulados	(2,845,493)	(2,577,372)
Beneficios empleados largo plazo	(43,313)	(11,018)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 14,812,537	11,283,870

Hernán Ugaz
Representante Legal
AMBACAR CÍA. LTDA.

Catalina Raza
Contadora General
AMBACAR CÍA. LTDA.