

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

AGZULASA CIA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGZULASA CIA. LTDA. que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGZULASA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2018, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta

otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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 errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

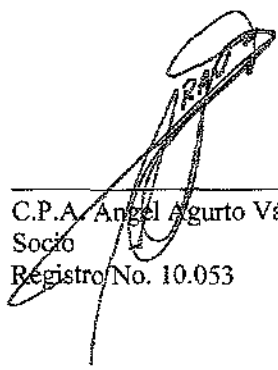
10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

Tax Financial Leaders del Ecuador P. 53

Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. De Registro Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-2-796
Guayaquil, 22 de abril del 2019


C.P.A. Angel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- ✓ 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 una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales 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

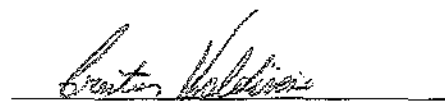
posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- ✓ También proporcionamos los encargados la Administración 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 la Administración, 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.
- ✓ Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone 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.
- ✓

AGZULASA CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2018	2017
			Restablecido
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	8	459.899	621.822
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto	9	2.155.255	3.476.225
Clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	17	2.360.279	2.364.247
Inventarios	10	3.222.921	1.986.407
Activos por impuestos corrientes	18	1.732.254	1.434.896
Gastos pagados por anticipado	-	9.512	-
Activos biológicos	11	1.189.758	1.188.659
Total activos corrientes		11.129.878	11.072.256
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	5.595.919	4.746.002
Total activos no corrientes		5.595.919	4.746.002
Total de activos		16.725.797	15.818.258
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	13	8.969.804	6.922.268
Obligaciones con instituciones financieras	14	921.051	1.527.093
Obligaciones beneficios a los empleados	15	652.322	588.552
Pasivos por impuestos corrientes	18	467.402	2.486.412
Total pasivos corrientes		11.010.579	11.524.325
Pasivos no corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	13	1.902.430	-
Proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	17	526.248	1.007.036
Obligaciones con instituciones financieras	14	744.774	965.826
Obligaciones por beneficios definidos	16	389.007	375.118
Total pasivos no corrientes		3.562.459	2.347.980
Total de pasivos		14.573.038	13.872.305
Patrimonio:			
Capital social	19	285.660	285.660
Reserva legal	20	69.766	69.766
Otros resultados integrales	21	100.392	102.301
Resultados acumulados	22	1.696.941	1.488.226
Total patrimonio neto		2.152.759	1.945.953
Total pasivo más patrimonio neto		16.725.797	15.818.258


Ing. Mariana Ubilla Menzoda
Representante Legal

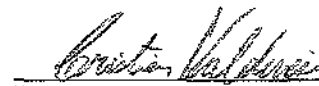

Ing. Cristian Valdivieso, McF
Gerente de Contabilidad

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

AGZULASA CIA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos de actividades ordinarias	23	88.183.769	66.074.761
Ganancia por medición del valor razonable de activos biológicos	-	1.099	-
Costo de ventas	24	(79.000.642)	(62.551.210)
Utilidad bruta		9.184.226	3.523.551
 Otros ingresos	25	474.586	4.954.485
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	25	(7.407.895)	(6.853.157)
 Utilidad en operación		2.250.917	1.624.878
 Gastos Financieros	25	(170.831)	(115.599)
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		2.080.086	1.509.279
 Participación a trabajadores	15	(312.013)	(228.871)
Impuesto a la renta	18	(1.559.359)	(1.089.002)
 Utilidad neta del ejercicio		208.715	191.406
 Otros resultados integrales			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo</u>			
Planes de beneficios definidos		(1.909)	-
 Resultado integral total del año		206.806	191.406


Ing. Marianela Ubilla Menzoda
Representante Legal


Ing. Cristian Valdivieso, McF
Gerente de Contabilidad

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

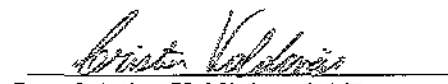
AGZULASA CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	Notas	2018	2017
			Restablecido
Capital social	19		
Saldo inicial		285.660	35.660
Aporte de accionistas		-	250.000
Saldo final		285.660	285.660
Reserva legal	20		
Saldo inicial y final		69.766	69.766
Otros resultados integrales	21		
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo			
Saldo inicial y final		102.301	102.301
Ganancias (pérdidas) actuariales			
Saldo inicial		-	-
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(1.909)	-
Saldo final		(1.909)	-
Subtotal resultados acumulados		100.392	102.301
Resultados acumulados	22		
Resultados acumulados por adopción de NIIF			
Saldo inicial		126.924	376.924
Transferencia a capital social		-	(250.000)
Saldo final		126.924	126.924
Utilidades retenidas			
Saldo inicial		1.361.302	1.169.896
Utilidad neta del ejercicio		208.715	191.406
Saldo final		1.570.017	1.361.302
Subtotal resultados acumulados		1.696.941	1.488.226
Total patrimonio neto		2.152.759	1.945.953

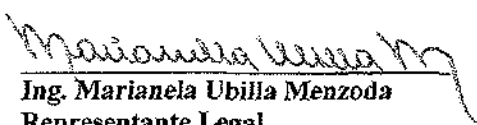

Ing. Mariana Ubilla Menzoda
Representante Legal

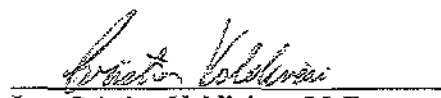

Ing. Cristian Valdivieso, McF
Gerente de Contabilidad

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

AGZULASA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Expresados en dólares

Diciembre 31,	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	89.844.421	69.021.486
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(86.487.450)	(68.664.620)
Impuesto a las ganancias pagado	(1.336.841)	-
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(170.831)	(115.599)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	(1.223.462)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1.849.299	(982.195)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1.184.129)	(543.720)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.184.129)	(543.720)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieras, neto	(827.094)	2.063.950
Efectivo pagado por préstamos de partes relacionadas y accionistas, neto	-	(6.475)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(827.094)	2.057.475
(Disminución) aumento neto de efectivo	(161.923)	531.560
Efectivo al inicio del año	621.822	90.262
Efectivo al final del año	459.899	621.822


Ing. Marianela Ubilla Menzoda
Representante Legal


Ing. Cristian Valdivieso, McF
Gerente de Contabilidad

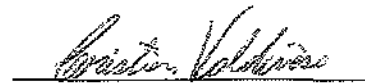
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto
provisto por (utilizado en) actividades de operación**

Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.080.086	1.509.279
Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	334.211	92.987
Provisión jubilación patronal y desahucio	11.981	73.549
Ganancias netas por medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de ventas	(1.099)	(1.188.659)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad	138.873	33.498
Otras partidas de ajustes	-	4.832
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (incremento) en clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	1.182.098	(2.024.286)
Disminución (incremento) en clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	3.968	(130.834)
Incremento en inventarios	(1.236.514)	(994.790)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(297.358)	(554.932)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(9.512)	-
Disminución en otros activos corrientes	-	1.205.185
Incremento en proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	3.949.965	2.219.600
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(480.788)	(537.149)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(3.578.369)	(537.696)
Disminución en pasivos por obligaciones con empleados	(248.242)	(152.779)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1.849.299	(982.195)


Ing. Marianela Ubilla Menzoda
Representante Legal


Ing. Cristian Valdivieso, McF
Gerente de Contabilidad

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros