

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:
UMCO S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de UMCO S.A., 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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UMCO S.A. 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 el 31 de diciembre de 2018, 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 UMCO S.A. 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

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 periodo 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Inversiones temporales

En el balance de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene 2 certificados de depósito por US\$1'000.000 a una tasa anual del 5% vence el 16 de enero de 2019 y US\$1'000.001 a una tasa anual del 6% vence el 9 de mayo de 2019; respectivamente, como consecuencia de que los intereses que generen estos certificados es a su vencimiento. Las cuentas de intereses ganados recogen el juicio y estimaciones en relación con el cálculo de éstos, en donde su registro se lo realiza bajo el principio del devengado.

Como procedimiento de auditoría hemos revisado la documentación física de cada uno de los certificados de depósito conciliado con estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y posteriormente se efectuó un recálculo de los intereses ganados a su fecha de vencimiento y/o devengados y la verificación de su adecuado registro en los libros de la Compañía.

Compra de terreno para planta industrial

La Compañía realizó la compra de un lote destinado para la construcción de la nueva planta industrial.

Como procedimiento de auditoría hemos revisado la escritura pública que soporta dicha compra, así como la comprobación de los adecuados registros contables de la misma.

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

4. La dirección 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.
5. 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 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.
6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de UMCÓ S.A.

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

7. 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.
8. 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:
 - 8.1. 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.
 - 8.2. 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.

- 8.3 Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 8.4 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.
- 8.5 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.
9. 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, planificados 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

10. Nuestro informe de cumplimiento de las obligaciones tributarias de UMCO S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 22 de febrero de 2019

UMCO S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1,485,288	1,839,705
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 5)	1,000,001	-
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión por cuentas de dudoso cobro (Nota 6)	6,701,497	7,123,249
Inventarios (Nota 7)	14,923,972	13,286,850
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)	330,363	5,684
Total activo corriente	24,441,121	22,255,489
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipos (Nota 9)	5,695,098	3,770,427
Inversiones permanentes (Nota 10)	72,165	58,432
Activo por impuestos diferidos	39,679	-
Total activo no corriente	5,806,942	3,828,859
Total Activos	30,248,063	26,084,347

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Jaramillo Revelo
Gerente General


Jessica Gómez Zambrano
Contadora General

UMCO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 11)	4,161,015	3,585,067
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)	1,500,000	-
Otras obligaciones corrientes (Nota 13)	933,758	653,423
Pasivos acumulados (Nota 14)	1,057,271	986,200
Total pasivo corriente	7,652,044	5,224,689
Pasivo no corriente		
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 15)	869,382	852,603
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)	107,987	118,459
Total pasivo no corriente	977,369	971,062
Total Pasivo	8,629,413	6,195,751
Patrimonio		
Capital social (Nota 17)	3,200,501	3,200,501
Reserva legal (Nota 17)	1,600,251	1,600,251
Reserva facultativa (Nota 17)	10,611,081	9,098,325
Otros resultados integrales (Nota 17)	87,795	12,740
Resultados acumulados (Nota 17)	-	-
Reserva de capital	181,248	181,248
Resultados acumulados	487,826	487,826
Aplicación de NIIF por primera vez	1,794,949	1,794,949
Resultado del ejercicio	3,654,999	3,512,756
Total Patrimonio	21,618,650	19,888,596
Total pasivo y patrimonio	30,248,063	26,084,347

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Jaramillo Revelo
Gerente General


Jessica Gómez Zambrano
Contadora General

UMCO S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 18)	26,459,894	24,700,827
Costo de ventas (Nota 19)	(17,504,266)	(16,863,195)
Utilidad bruta en ventas	8,955,628	8,037,632
Gastos administrativos (Nota 19)	(2,803,771)	(2,635,128)
Gastos de ventas (Nota 19)	(1,135,412)	(847,644)
Gastos financieros	(236,695)	(80,052)
Utilidad operacional	4,779,750	4,474,808
Ganancias	113,744	62,840
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4,893,493	4,537,648
Impuesto a la renta corriente (Nota 13)	(1,288,646)	(1,036,673)
Impuesto a la renta diferido	50,151	11,781
Ganancia neta del periodo	3,654,999	3,512,756
Otros resultados integrales		
Ganancias/(Perdidas) actuariales	61,322	(46,428)
Valor Patrimonial Proporcional	13,734	11,910
Total otros resultados integrales	75,055	(34,518)
Total resultado integral del ejercicio	3,730,054	3,478,238
Utilidad neta por acción	1.17	1.09

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Diego Jaramillo Bavele
 Gerente General


 Jessica Gomez Zambrano
 Contadora General

UMCO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Resultados Acumulados						Total US \$
		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros resultados integrales	Aplicación de NIF	Reserva de Capital	
Saldo al 01 de enero de 2017	(US\$)	3,200,501	1,600,251	7,606,267	47,258	1,794,949	181,248	17,902,417
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	-	-	1,492,059	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(34,518)	-	-	(1,492,059)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(US\$)	3,200,501	1,600,251	9,098,326	12,740	1,794,949	181,248	3,478,238
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	-	-	1,512,756	-	-	-	(2,000,000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	75,055	-	-	3,730,054
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(US\$)	3,200,501	1,600,251	10,611,081	87,795	1,794,949	181,248	21,618,650

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Jaramillo Reviglio
Gerente General


Jessica Comar Zambiano
Contadora General

UMCO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	25,621,165	25,801,106
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23,126,463)	(22,968,056)
Otras (salidas) de efectivo	(79,332)	(61,302)
Efectivo neto procedente en actividades de operación	3,415,370	2,770,747
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en acciones	-	(46,522)
Adiciones de propiedades y equipos	(2,276,484)	(287,397)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	5,698	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,270,786)	(333,919)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Distribución de dividendos	(2,000,000)	-
Financiación por préstamos a largo plazo	1,500,000	(1,194,678)
Inversiones corto plazo	(1,000,001)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(1,500,001)	(1,194,678)
(Decremento)/Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	(354,417)	1,242,151
Saldo al inicio del año	1,839,705	597,554
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1,485,288	1,839,705

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Jaramillo Goveo
Gerente General


Jessica Gomez Zambrano
Contadora General

UMCO S.A.

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
Resultado del año	3,654,999	3,512,756
Otros resultados integrales	75,055	(34,518)
Ajuste por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación	346,187	307,642
Ajuste por beneficios definidos	158,715	100,491
Ajuste cuentas incobrables	49,546	51,135
Ajustes por impuesto a la renta	1,288,646	1,036,673
Ajuste por Participación Trabajadores	865,406	802,840
Otros resultados integrales	(75,055)	34,518
Otros ajustes	(50,222)	(11,781)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	372,206	878,968
Activos por impuestos corrientes	(324,679)	158,471
Inventarios	(1,637,122)	(1,740,544)
Cuentas por pagar	575,948	(662,989)
Pasivos acumulados	(794,335)	(676,995)
Otras obligaciones corrientes	(1,009,593)	(924,613)
Obligaciones patronales largo plazo	(79,333)	(61,302)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	3,416,370	2,770,747

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Jaramillo Revelo
Gerente General


Jessica Gómez Zambrano
Contadora General