

**FEMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - FEMAR S.A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de:

**FEMAR S.A.**

Guayaquil, 04 de abril del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía FEMAR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía FEMAR S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de La Compañía FEMAR S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otros asuntos y otra información**

#### Otros asuntos

La Compañía FEMAR S.A. presenta estados financieros consolidados por concepto de participación en acciones y como Grupo Económico del SRI.

A continuación, se mencionan las Empresas con las que consolida la Compañía Femar S.A.:

1. Prima Electronicorp S.A.
2. Imveresa Importadora de Vehiculos Y Repuestos S.A.
3. Inmobiliaria Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S A
4. Importadora Norimport S A
5. Talleres Autocam S A
6. Gisnor S.A.
7. Importadora Creditos Quezada C. Ltda.
8. Acaico S.A.
9. Bmtrealty S.A.
10. Yarcrist S.A.
11. Theoster Home Center Cia. Ltda.
12. Corporacion Radial W.Q. S.A.
13. Welanmi S.A.
14. Habitcare S.A.
15. Negocintersa Negocios Internacionales S.A.
16. Teledpres S.A.

Los estados financieros de la Compañía FEMAR S.A., los mismos que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, fueron auditados por el Eco. Cpa. Efrain E. Cepeda Jiménez con RNAE # 138.

#### Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual (puede ser memoria, según corresponda) de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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 la auditoria de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe/memoria anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

## **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas 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 alguna otra alternativa realista.

La Administración de FEMAR S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 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 marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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 reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de FEMAR S.A., se emiten por separado.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Danny Montalvo". The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

CPA. Danny Montalvo Labanda, Msc

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-1077

**FEMAR S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente del efectivo	5	734.532	217.614
Cuentas por cobrar comerciales	6	3.847.161	3.086.967
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	14	75.608	2.244.075
Anticipos a proveedores		113.684	24.482
Inventarios	7	10.514.565	12.348.117
Impuestos por recuperar	8	326.634	228.179
Otras cuentas por cobrar		68.482	38.029
Garantías y otros pagos anticipados		91.664	89.850
Otros Activos Corrientes		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>15.772.330</b>	<b>18.277.313</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	9	3.175.975	2.024.066
Propiedades de Inversión	10	2.077.154	1.293.337
Inversión en subsidiaria	11	40.100	40.100
Activo por impuestos diferidos		451.964	276.601
Otros Activos No corrientes		(5.122)	(5.122)
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>5.740.071</b>	<b>3.628.982</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>21.512.400</b>	<b>21.906.295</b>

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

  
Eco. Erika Guzmán  
Gerente General  
Ing. Junior Chasi  
Contador General

**FEMAR S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS</b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	12	4.003.614	1.191.388
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3.512.259	5.142.474
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	4.575.876	4.745.124
Impuestos por pagar	15	410.976	525.556
Beneficios definidos para empleados	17	140.789	145.336
Otras provisiones		74.734	22.292
		<u>12.718.247</u>	<u>11.772.169</u>
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras a LP	12	5.704.773	6.379.239
Beneficios Sociales a largo plazo	18	235.589	189.071
Pasivo por Impuesto diferido		21.642	34.753
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>5.962.004</u>	<u>6.603.063</u>
<b>Total pasivo</b>		<u><b>18.680.251</b></u>	<u><b>18.375.232</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	19	130.800	100.800
Reservas	20	259.717	250.420
Resultados acumulados:			
Resultados acumulados años anteriores		2.935.032	2.887.607
Reservas por Adopción de NIIF por Primera Vez		348.939	401.384
Pérdida/Utilidad del presente ejercicio		(842.339)	(109.148)
<b>Total patrimonio</b>		<u><b>2.832.149</b></u>	<u><b>3.531.063</b></u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>21.512.400</b></u>	<u><b>21.906.295</b></u>

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

  
Eco. Erika Guzmán  
Gerente General  
Ing. Junior Chasi  
Contador General

**FEMAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta de bienes y servicios	21	22.879.972	22.409.342
Otros ingresos		39.579	115.034
<b>Total de Ingresos</b>		<b>22.919.551</b>	<b>22.524.376</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de Ventas	22	18.399.954	17.425.777
<b>Total de Costo de Ventas</b>			
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administración	22	2.437.239	2.596.150
Gastos operativos y ventas	22	1.997.229	1.530.105
Gastos financieros	22	785.390	668.941
Otros gastos	22	118.584	227.616
		<b>5.338.443</b>	<b>5.022.812</b>
<b>Total costos y gastos</b>		<b>23.738.397</b>	<b>22.448.589</b>
<b>Utilidad antes de PT e Impuesto a la Renta</b>		<b>(818.846)</b>	<b>75.787</b>
Participación trabajadores		-	(11.368)
Impuesto a la Renta	15	(23.488)	(173.567)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(842.333)</b>	<b>(109.148)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Eco. Erika Guzmán  
Gerente General

  
Ing. Junior Chasi  
Contador General

**FEMAR S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación	RESULTADOS ACUMULADOS			Total
					Reserva por Adopción NIIF	Resultados acumulados	Resultado Del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	100.800	249.635	785	401.384	129.154	2.758.453	(109.148)	3.531.063
Aumento de Capital Social	30.000	-	-	-	-	-	-	30.000
Transferencia de utilidad del ejercicio a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	(56.703)	109.148	52.444
Resultado integral del año	-	9.297	-	(52.444)	35.440	68.689	(842.339)	(781.358)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>130.800</u>	<u>258.932</u>	<u>785</u>	<u>348.939</u>	<u>164.594</u>	<u>2.770.439</u>	<u>(842.339)</u>	<u>2.832.149</u>

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

  
Eco. Erika Guzmán  
Gerente General  
Ing. Junior Chasi  
Contador General

**FEMAR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	22.419.629	23.235.428
Pagado a proveedores y otros acreedores	(21.979.344)	(22.663.021)
Pagado a empleados	-	-
Pagado por otras actividades de Operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	440.285	572.407
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de equipos e intangibles	(2.061.480)	(4.453)
Realización y adquisición de títulos valores	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(2.061.480)	(4.453)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento:</b>		
Pago de Préstamos	2.138.113	(789.436)
	<hr/>	<hr/>
	2.138.113	(789.436)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	516.918	(221.481)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<hr/>	<hr/>
	217.614	439.095
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	734.532	217.614
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

FEMAR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

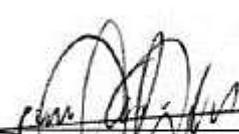
**FEMAR S.A.**

**CONCILIACION DEL FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	(818.846)	75.785
Más cargos a resultados que no representan		
Movimiento de efectivo:		
Depreciación y amortización	129.765	98.882
Ajustes en Provisiones	(298.361)	42.550
Provisión para participación a trabajadores	-	(11.368)
Provisión para impuesto a la renta	65.564	(173.567)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	131.837	(458.425)
	<u>(790.041)</u>	<u>(426.143)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(800.098)	1.004.547
Anticipos a proveedores	2.088.958	(462.276)
Inventarios	2.189.781	(838.129)
Otros Activos	(368.700)	(87.005)
Cuentas por pagar	(2.182.380)	1.453.423
Beneficios sociales	(7.558)	(115.795)
Anticipos de Clientes	332.614	138.647
Otros Pasivos	(22.290)	(94.862)
	<u>(790.041)</u>	<u>(426.143)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<u>440.285</u>	<u>572.407</u>

  
Eco. Erika Guzmán  
Gerente General

  
Ing. Junior Chasi  
Contador General

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de:

**FEMAR S.A.**

Guayaquil, 04 de abril del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de la Compañía FEMAR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía FEMAR S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones consolidadas y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe.

Somos independientes de La Compañía FEMAR S.A. y el Grupo Económico, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otros asuntos y otra información**

#### Otros asuntos

La Compañía FEMAR S.A. presenta estados financieros consolidados por concepto de participación en acciones y como Grupo Económico del SRI.

A continuación, se mencionan las Empresas con las que consolida la Compañía Femar S.A.:

17. Prima Electronicorp S.A.
18. Imveresa Importadora de Vehiculos Y Repuestos S.A.
19. Inmobiliaria Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S A
20. Importadora Norimport S A
21. Talleres Autocam S A
22. Gisnor S.A.
23. Importadora Creditos Quezada C. Ltda.
24. Acaico S.A.
25. Bmtrealty S.A.
26. Yarcrist S.A.
27. Theoster Home Center Cia. Ltda.
28. Corporacion Radial W.Q. S.A.
29. Welanmi S.A.
30. Habitcare S.A.
31. Negocintersa Negocios Internacionales S.A.
32. Teledpres S.A.

Los estados financieros consolidados de la Compañía FEMAR S.A., los mismos que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, fueron auditados por el Eco. Cpa. Efrain E. Cepeda Jiménez con RNAE # 138.

#### Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual (puede ser memoria, según corresponda) de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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

En conexión con la auditoria de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe/memoria anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de FEMAR S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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 consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Grupo.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo 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 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 el Grupo deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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 reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de FEMAR S.A., se emiten por separado.



CPA. Danny Montalvo Labanda, Msc

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-1077