



ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera.

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre 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 existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan 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 evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2. Obtuvimos 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 Compañía.
 - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de 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 o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría 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 requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF ECUADOR & Co

24 de abril de 2019
Guayaquil, Ecuador

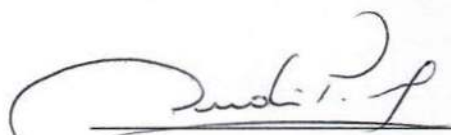


Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.02

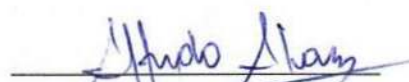
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	371,193	466,555
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	6,233,771	5,403,567
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota X)	168,843	181,754
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	361,908	95,586
Inventarios (Nota K)	6,386,158	6,348,355
Servicios y otros pagos anticipados	99,406	96,315
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	241,949	642,649
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	13,863,228	13,234,781
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota M)	1,317,426	1,165,361
Inversiones en activos financieros	282	282
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,317,708	1,165,643
TOTAL ACTIVOS	15,180,936	14,400,424
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	34,692	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	3,769,074	3,588,358
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota X)	785,775	634,622
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	117,673	55,638
Otras obligaciones corrientes (Nota P)	812,475	849,629
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota Q)	3,201,070	3,204,542
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8,720,759	8,332,789
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota Q)	492,940	224,283
Provisiones por beneficios a empleados (Nota R)	3,253,177	3,162,648
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,746,117	3,386,931
PATRIMONIO (Nota S)		
Capital social	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	150,408	150,408
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	42,233	42,233
Otros resultados integrales	(609,906)	(670,087)
Resultados acumulados	2,131,325	2,158,150
TOTAL PATRIMONIO	2,714,060	2,680,704
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15,180,936	14,400,424



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General

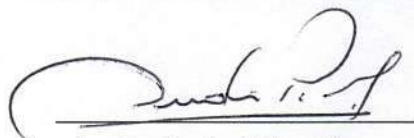


Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

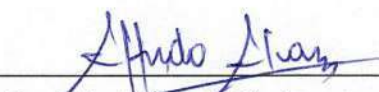
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas de mercadería (Nota T)	24,663,987	23,839,185
Ventas de servicios	1,304,572	1,751,220
Alquiler de montacargas	738,547	674,228
	<u>26,707,106</u>	<u>26,264,633</u>
COSTO DE VENTA	19,070,451	18,551,000
UTILIDAD BRUTA	7,636,655	7,713,633
GASTOS OPERACIONALES:		
Venta (Nota U)	4,051,539	3,801,078
Administración (Nota V)	2,930,941	2,890,041
	<u>6,982,480</u>	<u>6,691,119</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	654,175	1,022,514
GASTOS FINANCIEROS	239,902	221,493
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES (Nota W)	149,563	85,050
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>563,836</u>	<u>886,071</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Y)	84,575	132,911
Impuesto a la renta (Nota Y)	195,807	193,799
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>283,454</u>	<u>559,361</u>
Reserva legal		27,968
RESULTADO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>283,454</u>	<u>531,393</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:</i>		
Pérdidas (Ganancias) actuariales, neto	60,181	111,587
	<u>60,181</u>	<u>111,587</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u><u>343,635</u></u>	<u><u>670,948</u></u>



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General



Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

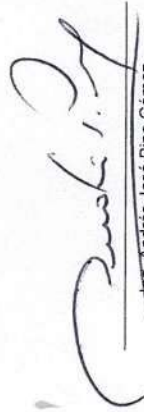
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	1,000,000	122,440	42,233		1,402,235
Ajuste por impuesto a la salida de divisas e impuesto a la renta, neto					319,718
Pérdidas (Ganancias) actuariales reconocidas en el ORI (periodos anteriores), neto				(464,874)	226,553
Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores, neto				(316,800)	
Pérdidas (Ganancias) actuariales del año, neto				111,587	
Distribución de dividendos					(106,743)
Ajustes resultados acumulados, neto					(187,038)
Resultado disponible para accionistas		27,968			531,393
Constitución de reservas		150,408	42,233	(670,087)	(27,968)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,000,000				2,158,150
Ajuste por impuesto a la salida de divisas e impuesto a la renta, neto				60,181	(44,581)
Pérdidas (Ganancias) actuariales del año, neto					(265,697)
Distribución de dividendos					283,453
Resultado disponible para accionistas		150,408	42,233	(609,906)	2,131,325
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,000,000				


Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General

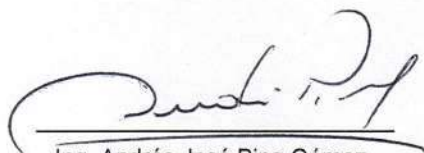

Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

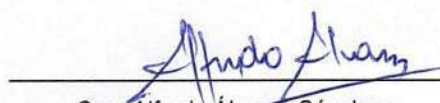
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	23,833,783	23,026,453
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,685,956)	(23,527,371)
Otros ingresos y egresos, neto	149,563	85,050
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	297,390	(415,868)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(443,622)	(555,931)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	61,461	38,374
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(382,161)	(517,557)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	34,692	
Distribución de dividendos	(265,697)	(106,743)
Obligaciones financieras, neto	265,185	1,323,234
Pagos por beneficios a empleados	(44,771)	(58,729)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(10,591)	1,157,762
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(95,362)	224,337
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	466,555	242,218
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	371,193	466,555



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General

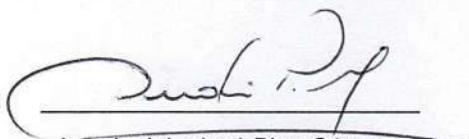


Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

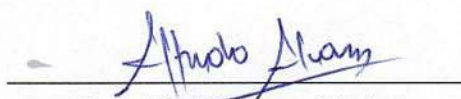
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO DEL EJERCICIO	283,454	531,393
AJUSTES POR:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	253,059	620,249
Deterioro de cuentas por cobrar	16,428	12,095
Baja de cuentas por cobrar	(67,680)	(46,581)
Ajustes propiedades, maquinarias y equipos	(22,963)	22,800
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	353,803	359,233
	<u>816,101</u>	<u>1,499,189</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(1,032,363)	(987,990)
Inventarios	(37,803)	(2,113,175)
Otros activos	353,027	4,122
Cuentas por pagar	393,904	1,028,590
Anticipos clientes		
Otros pasivos	(195,476)	153,396
	<u>(518,711)</u>	<u>(1,915,057)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>297,390</u>	<u>(415,868)</u>



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General



Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General