

Azzorti Venta Directa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 junto
con el informe de los auditores independientes.

Azzorti Venta Directa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio de los accionistas

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Azzorti Venta Directa S.A.**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Azzorti Venta Directa S.A.** (una compañía constituida en el Ecuador y que es subsidiaria del Grupo Aval de Colombia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Azzorti Venta Directa S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la



EY

Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- 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.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462

Geovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador
27 de abril de 2018

Azzorti Venta Directa S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	575,727	218,229
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,716,694	1,827,539
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	14 (a)	309,690	667,887
Inventarios, neto	9	4,790,284	3,156,338
Gastos pagados por anticipado	10	124,489	148,591
Total activo corriente		<u>7,516,884</u>	<u>6,018,585</u>
Activo no corriente			
Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, neto	11	2,728,653	2,764,146
Activo por impuesto diferido	17 (c)	1,509,223	1,082,853
Total activo no corriente		<u>4,237,876</u>	<u>3,846,999</u>
Total activo		<u>11,754,760</u>	<u>9,865,585</u>



Ulvio Moreira
Apoderado Especial



Roberto Lasluisa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Azzorti Venta Directa S. A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio:			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	4,095,425	3,177,721
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14 (a)	1,957,824	1,985,098
Beneficios a empleados	16 (a)	382,937	293,280
Impuestos por pagar	15	595,118	396,114
Total pasivo corriente		7,031,304	5,852,213
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	1,500,000	1,500,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14(a)	3,000,000	3,000,000
Beneficios a empleados	16(b)	281,695	225,211
Total pasivo no corriente		4,781,695	4,725,211
Total pasivo		11,812,999	10,577,424
Patrimonio:			
Capital emitido	18 (a)	7,050,740	6,650,830
Aporte para futura capitalización	18 (b)	-	399,910
Reserva Legal		69,941	-
Resultados acumulados		(7,178,920)	(7,762,579)
Total patrimonio		(58,239)	(711,839)
Total pasivo y patrimonio		11,754,760	9,865,585



Ulvio Moreira
Apoderado Especial



Roberto Lasluisa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

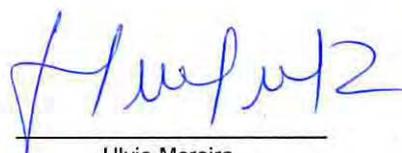
Azzorti Venta Directa S. A.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias	19	17,972,222	14,797,922
Costo de ventas	20	(8,952,755)	(8,939,096)
Utilidad bruta		9,019,467	5,858,826
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	21	(8,712,421)	(7,952,543)
Otros ingresos		382,597	514,175
Pérdida en operación		689,643	(2,093,718)
Gastos financieros		(186,916)	(223,774)
Pérdida antes de impuesto a la renta		502,727	(1,803,315)
Impuesto a la renta	13 (a)	196,686	169,191
Pérdida neta del año		699,413	(1,634,125)
Otros resultados integrales			
Ganancia actuarial		(49,227)	4,228
Otros resultados integrales, neto		(49,227)	4,228
Resultado integral del año		650,186	(1,629,827)



Ulvio Moreira
Apoderado Especial



Roberto Lasluisa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

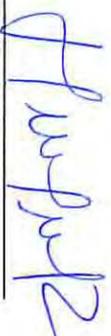
Azzoriti Venta Directa S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre 2015	6,650,830	399,910	-	(6,132,127)	918,613
Ajustes de años anteriores	-	-	-	57,398	57,398
Otros resultados integrales años anteriores (Véase nota 16(b))	-	-	-	(53,725)	(53,725)
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,634,125)	(1,634,125)
Otros	-	-	-	(221)	(221)
Saldo al 31 de diciembre 2016	6,650,830	399,910	-	(7,762,579)	(711,839)
Aumento de capital (Véase nota 18(a))	399,910	(399,910)	-	-	-
Reserva legal	-	-	69,941	(69,941)	-
Otros	-	-	-	3,414	3,414
Otros resultados integrales (Véase nota 16(b))	-	-	-	(49,227)	(49,227)
Utilidad neta del año	-	-	-	699,413	699,413
Saldo al 31 de diciembre 2017	7,050,740	-	69,941	(7,178,920)	(58,239)


 Ulvio Moreira
 Apoderado Especial


 Roberto Lasluisa
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Azzorti Venta Directa S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	650,186	(1,803,316)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciación	116,605	122,782
Provisión para cuentas incobrables, neto	1,061,119	988,613
Jubilación patronal y desahucio	56,484	116,163
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(798,491)	(1,462,809)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	358,197	(606,145)
Impuestos por cobrar	(18,382)	-
Inventarios, neto	(1,632,981)	179,309
Gastos pagados por anticipado	24,102	(36,924)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	308,801	1,066,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	84,839	1,329,697
Impuestos por pagar	138,154	128,971
Beneficios a empleados	89,978	(10,957)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	438,611	12,038
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo	(81,112)	(43,723)
Venta de edificios, mobiliario maquinaria y equipo	-	14,485
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(81,112)	(29,238)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	-	3,000,000
Préstamos pagados	-	(3,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	-
(Incremento) disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	357,499	(17,200)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	218,229	235,429
Saldo al final del año	575,728	218,229



Ulvio Moreira
Apoderado Especial



Roberto Lasluisa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.