

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.

Ambato – Ecuador, Febrero 29 de 2016

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, así como los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio, y flujos de efectivos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de marzo de 2015, expresa una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

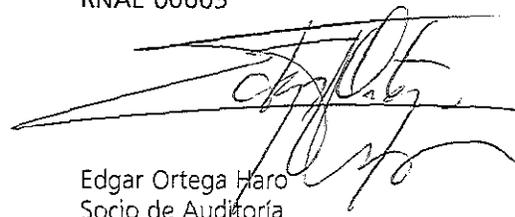
Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Multiapoyo, Piso 9
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, 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 2015, de conformidad con la Normas Internacional de Información Financiera.

UHY ASSURANCE & SERVICES CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 145,540	269,913
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto de provisión acumulada, US\$ 217,545 en el 2015 y US\$ 198,633 en el 2014 (Nota 4)	5,769,780	5,498,886
Pagos anticipados (Nota 5)	333,723	458,197
Inventarios (Nota 6)	<u>6,058,520</u>	<u>5,584,566</u>
Total activos corrientes	<u>12,307,563</u>	<u>11,811,562</u>
Activos no Corrientes		
Propiedad planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 812,094 en el 2015, y US\$ 634,705 en el 2014, (Nota 7)	2,853,408	2,792,836
Activo por impuestos diferidos (Nota 8)	0	82,464
Otros activos no corrientes	3,706	5,734
Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 9)	<u>280,000</u>	<u>200,000</u>
Total activos no corrientes	<u>3,137,114</u>	<u>3,081,035</u>
Total Activos	<u>US\$ 15,444,676</u>	<u>14,892,597</u>

IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 10)	US\$	612,761	1,069,148
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)		3,660,385	3,630,330
Obligaciones corrientes (Nota 12)		431,656	478,646
Pasivos acumuladas (Nota 13)		371,910	449,450
Anticipos clientes (Nota 14)		<u>103,104</u>	<u>205,905</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,179,816</u>	<u>5,833,478</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 15)		1,170,000	1,170,000
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 16)		1,146,470	683,471
Pasivos por impuestos diferidos largo plazo (Nota 17)		<u>81,830</u>	<u>103,817</u>
Total Pasivos	US\$	<u>7,578,116</u>	<u>7,790,766</u>
Patrimonio de los socios			
Capital Social (Nota 18)		2,225,000	2,000,000
Reserva Legal (Nota 18)		268,384	197,067
Otros resultados integrales (Nota 18)		(161,415)	172,378
Resultados acumulados : (Nota 18)			
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		1,295,776	1,295,776
Utilidades acumuladas		2,820,293	2,010,268
Resultado del ejercicio		<u>1,418,523</u>	<u>1,426,341</u>
Total patrimonio de los socios	US\$	<u>7,866,561</u>	<u>7,101,830</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>15,444,676</u>	<u>14,892,597</u>

IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos ordinarios		
Ingresos operacionales (Nota 19)	US\$ 23,845,946	23,204,761
Costo de Venta	<u>(16,083,117)</u>	<u>(15,577,016)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>7,762,829</u>	<u>7,627,745</u>
Gastos ordinarios		
Gastos financieros	(197,518)	(214,051)
Gastos administrativos y otros (Nota 20)	<u>(5,851,704)</u>	<u>(5,519,828)</u>
Utilidad ordinaria	<u>1,713,607</u>	<u>1,893,866</u>
Ganancias neto		
Ganancias	<u>157,477</u>	<u>52,257</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>1,871,084</u>	<u>1,946,123</u>
Impuesto a la renta, estimado : (Nota 21)		
Impuesto a la renta corriente	(456,361)	(420,912)
Impuesto a la renta diferido	<u>3,801</u>	<u>(98,869)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1,418,523</u>	<u>1,426,341</u>
Otros resultados Integrales		
(Pérdidas) ganancias actuariales (Nota 18)	(333,793)	172,378
Total otros resultados integrales	<u>(333,793)</u>	<u>172,378</u>
Total resultado integral del ejercicio	<u>1,084,730</u>	<u>1,598,719</u>
Utilidad neta por participación	<u>0.49</u>	<u>0.80</u>

IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados				Total Patrimonio de los socios.		
	Capital	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs		Utilidades acumuladas. Resultado del ejercicio.	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	700,000	144,192	0	1,295,776	2,305,643	1,057,500	5,503,111
Transferencia del resultado	0	0	0	0	0	0	0
Incremento de capital	1,300,000	0	0	0	1,057,500	(1,057,500)	0
Apropiación de Reserva Legal	0	52,875	0	0	(1,300,000)	0	0
Otros Resultados Integrales	0	0	172,378	0	(52,875)	0	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	0	172,378
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,000,000	197,067	172,378	1,295,776	2,010,268	1,426,341	7,101,830
Transferencia del resultado	0	0	0	0	0	0	0
Incremento de capital	225,000	0	0	0	1,426,341	(1,426,341)	0
Apropiación de Reserva Legal 2014	0	71,317	0	0	(225,000)	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	(71,317)	0	0
Distribución dividendos	0	0	0	0	(20,000)	0	(20,000)
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	(300,000)	0	(300,000)
Utilidad del ejercicio	0	0	(333,793)	0	0	0	(333,793)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,225,000	268,384	(161,415)	1,295,776	2,820,293	1,418,523	7,866,561

IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 23,369,060	21,776,513
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(22,329,757)</u>	<u>(21,188,233)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>1,039,303</u>	<u>588,280</u>
Efectivo (pagado) otros, neto	<u>(134,292)</u>	<u>(214,051)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>905,011</u>	<u>374,229</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipo (Nota 7)	(555,561)	(238,627)
Venta de propiedad y equipo	282,564	0
Efectivo neto (pagado) en las actividades de inversión	<u>(272,997)</u>	<u>(238,627)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones con terceros	0	(126,868)
Obligaciones financieras	(456,386)	(138,486)
Dividendos pagados	<u>(300,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (pagado) en las actividades de financiamiento	<u>(756,386)</u>	<u>(265,354)</u>
(Disminución) / Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(124,373)</u>	<u>(129,752)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	269,913	399,665
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u>145,540</u>	<u>269,913</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	1,418,523	1,426,341
Otros resultados integrales	<u>(333,793)</u>	<u>0</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$ <u>1,084,730</u>	<u>1,426,341</u>
Ajustes:		
Otros resultados integrales	333,793	0
Depreciación de propiedad y equipo	241,178	227,869
Provisión cuentas incobrables	18,912	23,368
Provisión inventarios	(29,921)	0
15% participación trabajadores	330,191	343,433
Impuesto a la renta	452,561	420,912
Obligaciones patronales largo plazo	132,000	102,056
Impuestos diferidos	39,378	0
Otros ajustes	<u>(3,852)</u>	<u>0</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(289,806)	(1,480,503)
Pagos anticipados	124,474	0
Otros activos no corrientes	2,028	0
Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 11)	(80,000)	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	136,400	19,935
Inventarios	<u>(444,032)</u>	<u>(181,292)</u>
Obligaciones corrientes	(526,592)	0
Otros activos largo plazo	0	74
Pasivos acumulados	(407,731)	(196,196)
Anticipo clientes	(205,905)	0
Obligaciones patronales largo plazo	(2,794)	0
Otros pasivos	0	(159,449)
Impuestos	<u>0</u>	<u>(172,319)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>905,011</u>	<u>374,229</u>