

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA. 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La Administración 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 Administración 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 su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

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.

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

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

- 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.
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 planificada 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 sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Ambato, 06 de Marzo de 2017

IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 106,950	145,540
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto de provisión acumulada, US\$ 244,963 en el 2016 y US\$ 217,545 en el 2015 (Nota 5)	8,119,491	6,092,237
Inventarios (Nota 6)	6,791,406	6,058,520
Pagos anticipados (Nota 7)	10,677	11,266
Total activos corrientes	<u>15,028,523</u>	<u>12,307,563</u>
Activos no Corrientes		
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 1,003,784 en el 2016 y US\$ 812,094 en el 2015 (Nota 8)	2,882,580	2,853,408
Otros activos no corrientes	3,656	3,706
Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 9)	280,000	280,000
Total activos no corrientes	<u>3,166,236</u>	<u>3,137,114</u>
Total Activos	US\$ <u>18,194,759</u>	<u>15,444,676</u>

IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2016	2015
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 10)	2,438,239	612,761
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	3,848,325	3,763,489
Obligaciones corrientes (Nota 12)	319,967	431,656
Pasivos acumulados (Nota 13)	<u>392,319</u>	<u>371,910</u>
Total pasivos corrientes	<u>6,998,850</u>	<u>5,179,816</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 14)	1,286,581	1,170,000
Obligaciones patronales (Nota 15)	1,014,802	1,146,470
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)	<u>77,447</u>	<u>81,830</u>
Total pasivos no corrientes	<u>2,378,830</u>	<u>2,398,300</u>
Total Pasivos	<u>9,377,680</u>	<u>7,578,116</u>
<u>Patrimonio de los socios</u>		
Capital Social (Nota 17)	2,225,000	2,225,000
Reserva Legal (Nota 17)	339,310	268,384
Otros resultados integrales (Nota 17)	40,174	(161,415)
Resultados acumulados : (Nota 17)		
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	1,295,776	1,295,776
Resultados acumulados	3,767,890	2,820,293
Resultado del ejercicio	<u>1,148,929</u>	<u>1,418,523</u>
Total patrimonio de los socios	<u>8,817,079</u>	<u>7,866,560</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	<u>18,194,759</u>	<u>15,444,676</u>

IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos ordinarios		
Ingresos operacionales (Nota 18)	US\$ 24,033,843	23,845,946
Costo de Ventas	<u>(16,602,551)</u>	<u>(16,083,117)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>7,431,292</u>	<u>7,762,829</u>
Gastos ordinarios		
Gastos financieros	US\$ (210,779)	(197,518)
Gastos administrativos y otros (Nota 19)	<u>(5,906,240)</u>	<u>(5,851,704)</u>
Utilidad ordinaria	<u>(6,117,020)</u>	<u>(6,049,222)</u>
Ganancias neto		
Ganancias, neto	US\$ <u>192,455</u>	<u>157,477</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>1,506,727</u>	<u>1,871,084</u>
Impuesto a la renta, estimado : (Nota 20)		
Impuesto a la renta corriente	US\$ (362,180)	(456,361)
Impuesto a la renta diferido	<u>4,383</u>	<u>3,801</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1,148,929</u>	<u>1,418,523</u>
Otros resultados Integrales		
Ganancias /(Pérdidas) actuariales (Nota 17)	US\$ <u>201,589</u>	<u>(333,793)</u>
Total otros resultados integrales	<u>201,589</u>	<u>(333,793)</u>
Total resultado integral del ejercicio	US\$ <u>1,350,519</u>	<u>1,084,730</u>
Utilidad neta por participación	US\$ <u>0.61</u>	<u>0.49</u>

IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Resultados acumulados

	Capital	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio de los socios
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	1,426,341	(1,426,341)	0
Incremento de capital	225,000	0	0	0	(225,000)	0	0
Apropiación de Reserva Legal 2014	0	71,317	0	0	(71,317)	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	(20,000)	0	(20,000)
Distribución dividendos	0	0	0	0	(300,000)	0	(300,000)
Otros Resultados Integrales	0	0	(333,793)	0	0	0	(333,793)
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	1,418,523	1,418,523
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,225,000	268,384	(161,415)	1,295,776	2,820,293	1,418,523	7,866,560
Transferencia del resultado	0	0	0	0	1,418,523	(1,418,523)	0
Apropiación de Reserva Legal 2015	0	70,926	0	0	(70,926)	0	0
Distribución dividendos	0	0	0	0	(400,000)	0	(400,000)
Otros Resultados Integrales	0	0	201,589	0	0	0	201,589
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	1,148,929	1,148,929
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,225,000	339,310	40,174	1,295,776	3,767,890	1,148,929	8,817,079

IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 22,259,354	23,369,060
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(23,681,816)	(22,329,757)
Efectivo (pagado) / provisto en las operaciones	(1,422,462)	1,039,303
Efectivo recibido / (pagado) otros, neto	152,873	(134,292)
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de operación	(1,269,589)	905,011
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones de propiedades y equipos (Nota 8)	(394,017)	(555,561)
Venta de propiedades y equipos	54,611	282,564
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	(339,406)	(272,997)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	1,942,059	(456,386)
Partes Relacionadas	28,346	0
Dividendos pagados	(400,000)	(300,000)
Efectivo neto provisto / (pagado) en las actividades de financiamiento	1,570,405	(756,387)
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(38,590)	(124,373)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	145,540	269,913
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ 106,950	145,540
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	US\$ 1,148,929	1,418,523
Otros resultados integrales	201,589	(333,793)
Resultado integral del ejercicio	1,350,519	1,084,730
Ajustes		
Otros resultados integrales	(201,589)	333,793
Depreciación de propiedad, planta y equipo (Nota 8)	272,812	241,178
Provisión cuentas incobrables	27,418	18,912
Provisión inventarios	(19,949)	(29,921)
15% Participación trabajadores (Nota 20)	265,893	330,191
Impuesto a la renta corriente	362,180	452,561
Obligaciones patronales	168,574	132,000
Impuestos diferidos	(4,383)	39,378
Otros ajustes	43,994	(3,852)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(2,138,999.74)	(289,806)
Pagos anticipados	589	124,474
Activos por impuestos corrientes	(203,722)	0
Otros activos no corrientes	50	2,028
Otras cuentas por cobrar largo plazo	0	(80,000)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	140,819	(69,505)
Inventarios	(719,509)	(444,032)
Obligaciones corrientes	(270,147)	(526,592)
Pasivos acumulados	(245,484)	(407,731)
Obligaciones patronales	(98,652)	(2,794)
Efectivo neto (pagado) / provisto por las actividades de operación	US\$ (1,269,589)	905,011