

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
IMPALCASA S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPALCASA S. A., 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPALCASA S. A. al 31 de Diciembre del 2017, y 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

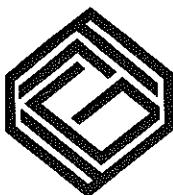
Bases de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la gerencia en relación a 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 (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

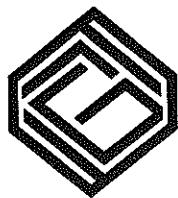


Responsabilidad del auditor en relación a los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos 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 una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2018 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Informe sobre la Consolidación de los Estados Financieros

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Hemos auditado también los estados financieros consolidados de IMPALCASA S. A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 y emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 16 de Abril del 2018.



Alex X. Palacios - Socio
RNC No. 0.17625



SC - RNAE No. 640

13 de Abril del 2018

IMPALCASA S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (<i>Nota 3</i>)	73,236	119,459
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (<i>Nota 4</i>)	3,211,180	2,156,766
Cuentas por cobrar accionistas, partes y compañías relacionadas (<i>Nota 5</i>)	1,821,518	1,584,939
Inventarios, licores (<i>Nota 6</i>)	983,923	1,034,475
Activos por impuestos corrientes (<i>Nota 13</i>)	177,196	256,225
Otros activos, seguros	13,380	16,864
Total activos corrientes	<u>6,280,433</u>	<u>5,168,728</u>
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (<i>Nota 5</i>)	203,900	60,802
Propiedades y equipos, neto (<i>Nota 7</i>)	1,033,749	1,039,806
Propiedades de inversión (<i>Nota 8</i>)	1,689,549	1,694,800
Inversión en acciones (<i>Nota 9</i>)	5,505	5,505
Otros activos	292,756	292,756
Activos por impuestos diferidos (<i>Nota 13</i>)	10,598	10,598
Total activos no corrientes	<u>3,236,057</u>	<u>3,104,267</u>
Total activos	<u>9,516,490</u>	<u>8,272,995</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (<i>Nota 10</i>)	402,491	586,194
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (<i>Nota 11</i>)	762,224	578,928
Cuentas por pagar compañías relacionadas (<i>Nota 5</i>)	1,490,730	1,011,681
Obligación por beneficios definidos (<i>Nota 12</i>)	81,380	85,368
Pasivos por impuestos corrientes (<i>Nota 13</i>)	190,068	168,371
Total pasivos corrientes	<u>2,926,893</u>	<u>2,430,542</u>
Pasivos no corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (<i>Nota 11</i>)	1,052,356	-
Cuentas por pagar accionistas y partes relacionadas (<i>Nota 5</i>)	2,835,390	3,298,584
Obligación por beneficios definidos (<i>Nota 12</i>)	142,868	108,922
Total pasivos no corrientes	<u>4,030,614</u>	<u>3,407,506</u>
Total pasivos	<u>6,957,507</u>	<u>5,838,048</u>
Patrimonio:		
Capital pagado (<i>Nota 15</i>)	250,000	250,000
Aportes para futuro aumento de capital	258,816	258,816
Reserva legal	25,000	25,000
Reserva facultativa	138,013	138,013
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	3,371	3,371
Ajuste de primera adopción de las NIIF	(7,869)	(7,869)
Resultados acumulados	1,902,665	1,767,616
Otros resultados integrales	(11,013)	-
Total patrimonio	<u>2,558,983</u>	<u>2,434,947</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>9,516,490</u>	<u>8,272,995</u>

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

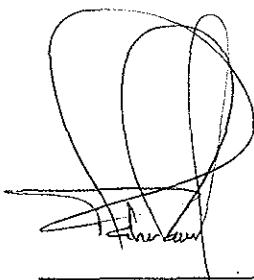
Fabián Campos Aguirre
Ver notas adjuntas

Dolores Giraldo Martínez
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

IMPALCASA S. A.

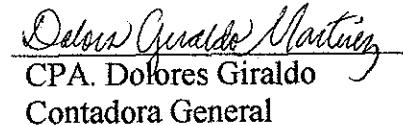
Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Ventas netas, licores (<i>Nota 5</i>)	5,926,491	3,894,841
Costo de ventas (<i>Nota 5</i>)	(4,086,783)	(2,643,215)
Utilidad bruta	<u>1,839,708</u>	1,251,626
 Gastos de ventas (<i>Nota 16</i>)	(1,148,376)	(586,776)
Gastos de administración (<i>Nota 17</i>)	(611,614)	(791,848)
Gastos financieros	(61,885)	(94,884)
Otros ingresos, neto (<i>Nota 5</i>)	148,324	440,517
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>166,157</u>	218,635
 Gastos por impuesto a la renta (<i>Nota 13</i>)	<u>(29,208)</u>	(46,659)
 Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	<u>136,949</u>	171,976



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Ver notas adjuntas

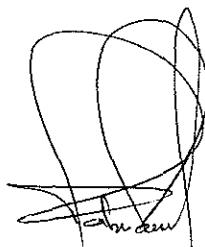


CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

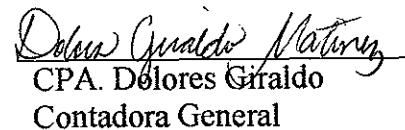
IMPALCASA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas								
	Capital Pagado	Aportes para Futuro			Reserva de Capital	Ajuste de Primera Adopción de las NIIF	Otros		
		Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa			Resultados Acumulados	Resultados Integrales	
(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	250,000	258,816	25,000	138,013	3,371	(7,869)	1,595,640	-	2,262,971
Utilidad neta del año, 2016	-	-	-	-	-	-	171,976	-	171,976
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	250,000	258,816	25,000	138,013	3,371	(7,869)	1,767,616	-	2,434,947
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(1,900)	-	(1,900)
Ajuste por variación en supuestos actuariales	-	-	-	-	-	-	-	(11,013)	(11,013)
Utilidad neta del año, 2017	-	-	-	-	-	-	136,949	-	136,949
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	250,000	258,816	25,000	138,013	3,371	(7,869)	1,902,665	(11,013)	2,558,983



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General



CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

Ver notas adjuntas

IMPALCASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,768,577	3,298,529
Pagado a proveedores y empleados	<u>(5,129,454)</u>	<u>(3,914,268)</u>
Efectivo (usado) generado por las operaciones	(360,877)	(615,739)
Gastos financieros	(61,885)	(94,884)
Impuesto a la renta pagado	(29,208)	(46,659)
Otros ingresos, neto	148,324	440,516
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(303,646)</u>	<u>(316,766)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Préstamos accionista, partes y compañías relacionadas	(379,677)	(81,243)
Compras de propiedades y equipos	(36,153)	(23,358)
Compras en propiedades de inversión	-	(733)
Venta de propiedades de inversión	4,639	295,864
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(411,191)</u>	<u>190,530</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Sobregiro bancario	(1,885)	1,885
Aumento de préstamos	500,000	-
Pago de préstamos	(680,469)	(40)
Intereses por pagar	(1,349)	1,349
Aumento en cuentas por pagar accionistas, partes y compañías relacionadas	15,854	176,235
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	836,463	(64,497)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	<u>668,614</u>	<u>114,932</u>
 (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos	 (46,223)	 (11,304)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	<u>119,459</u>	<u>130,763</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año (<i>Nota 3</i>)	<u>73,236</u>	<u>119,459</u>
 Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	136,949	171,976
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	27,131	18,111
Depreciación de propiedades y equipos	42,210	43,793
Depreciación de propiedades de inversión	611	1,295
Provisión de obligación por beneficios definidos	25,616	12,092
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,083,446)	(740,565)
Disminución en inventarios	50,552	307,097
Disminución en activos por impuestos corrientes	79,029	72,448
Disminución (aumento) en otros activos, seguros	3,484	(1,492)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	399,191	(308,155)
Disminución (aumento) en obligación por beneficios definidos	(6,671)	42,590
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	21,698	64,044
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(303,646)</u>	<u>(316,766)</u>

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Ver notas adjuntas

Dolores Giraldo Martínez
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General