



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de
IMPALCASA S.A.*

Informe Sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPALCASA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2018, 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 materiales, la situación financiera de IMPALCASA S.A. al 31 de Diciembre del 2018, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones reglamentarias de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía IMPALCASA S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

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

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:



Cambios en las políticas contables significativas

La aplicación a partir del 1 de enero de 2018 por parte de la compañía de las NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, es considerada un evento importante debido a las cuentas contables incluidas en su alcance.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la revisión de la implementación hecha por la compañía mediante la identificación de las diferencias entre las políticas contables aplicadas hasta el 2017 y los principios contenidos en las nuevas NIIF; la cuantificación monetaria de las diferencias identificadas; el método de transición utilizada; los asientos de diario de los efectos si los hubo; y la descripción de las nuevas políticas contables.

En la Nota 2.3 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los cambios en las políticas contables significativas.

Responsabilidades de la Administración en relación a los Estados Financieros

La administración de IMPALCASA S.A. 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 que la Administración considere necesaria para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de IMPALCASA S.A. es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponde, los asuntos relacionados en funcionamiento excepto si la gerencia de IMPALCASA S.A. tiene intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de IMPALCASA S.A. son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la Información Financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrán razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- 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

Si calificamos nuestra opinión, hacemos mención al siguiente asunto:

- De acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2018 será presentado por separado hasta julio del 2019 conforme al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes (RUC) del sujeto pasivo auditado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.



AUDITGROUP
AUDITORES & CONSULTORES

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 2018 y emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 12 de Abril del 2019.

Alex X. Palacios – Socio
RNC No. 0.17625

29 de Marzo del 2019

SC - RNAE No. 640

IMPALCASA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | 31 de Diciembre | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| | Notas | 2018 | 2017 |
| | | (US Dólares) | |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | (Nota 5) | 90,467 | 73,216 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (Nota 4) | 3,076,728 | 3,211,180 |
| Cuentas por cobrar accionistas, partes y compañías relacionadas | (Nota 5) | 164,677 | 1,821,518 |
| Empleados, licencias | (Nota 6) | 1,128,998 | 983,923 |
| Activos por impuestos corrientes | (Nota 13) | 78,566 | 177,196 |
| Otros activos, seguros | | 22,289 | 13,380 |
| Total activos corrientes | | 4,561,725 | 6,280,433 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Cuentas por cobrar accionistas, partes y compañías relacionadas | (Nota 5) | 2,226,793 | 203,900 |
| Propiedades y equipos, neto | (Nota 7) | 1,010,460 | 1,033,749 |
| Propiedades de inversión | (Nota 8) | 713,342 | 1,089,549 |
| Inversión en acciones | (Nota 9) | 5,505 | 5,505 |
| Otros activos | | 292,756 | 292,756 |
| Activos por impuestos diferidos | (Nota 13) | 10,598 | 10,598 |
| Total activos no corrientes | | 4,259,454 | 3,236,057 |
| Total activos | | 8,821,179 | 9,516,490 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Préstamos | (Nota 10) | 613,695 | 402,491 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (Nota 11) | 609,310 | 762,224 |
| Cuentas por pagar accionista, partes y compañías relacionadas | (Nota 5) | 1,463,561 | 1,490,730 |
| Obligación por beneficios de empleados | (Nota 12) | 176,204 | 81,380 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (Nota 13) | 182,333 | 190,068 |
| Total pasivos corrientes | | 3,405,103 | 2,926,893 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Préstamos | (Nota 10) | 110,014 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (Nota 11) | 20,513 | 1,052,356 |
| Cuentas por pagar accionista, partes y compañías relacionadas | (Nota 5) | 2,607,455 | 2,835,390 |
| Obligación por beneficios de empleados | (Nota 12) | 182,358 | 142,868 |
| Total pasivos no corrientes | | 2,920,340 | 4,030,614 |
| Total pasivos | | 6,325,443 | 6,957,507 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital pagado | (Nota 15) | 2,118,001 | 250,000 |
| Aportes para fomento aumento de capital | | 142,852 | 258,316 |
| Reserva legal | | - | 25,000 |
| Reserva facultativa | | - | 138,013 |
| Utilidades retenidas: | | | |
| Reserva de capital | | 3,371 | 3,371 |
| Ajuste de primera adopción de las NIIF | | (7,869) | (7,869) |
| Resultados acumulados | | 632,243 | 1,902,665 |
| Otros resultados integrales | | (32,862) | (11,013) |
| Total patrimonio | | 2,855,736 | 2,558,983 |
| Total pasivos y patrimonio | | 8,821,179 | 9,516,490 |

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Dolores Giraldo Martínez
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

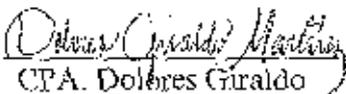
Ver notas adjuntas

IMPALCASA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------------------|--------------------|
| Notas | 2018 | 2017 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas netas, licores | 7,124,513 | 5,926,491 |
| Costo de ventas | <u>(4,600,854)</u> | <u>(4,086,783)</u> |
| Utilidad bruta | 2,523,659 | 1,839,708 |
| Gastos de ventas | <i>(Nota 16)</i> (1,685,058) | (1,148,376) |
| Gastos de administración | <i>(Nota 17)</i> (783,939) | (611,614) |
| Gastos financieros | (91,229) | (61,885) |
| Otros ingresos (egresos), netos | <u>716,551</u> | <u>148,324</u> |
| Utilidad antes de impuestos a la renta | 679,984 | 166,157 |
| Gastos por impuestos a la renta | <i>(Nota 13)</i> <u>(58,702)</u> | <u>(29,208)</u> |
| Utilidad neta y resultados integral del año neto de impuesto | <u>621,282</u> | <u>136,949</u> |

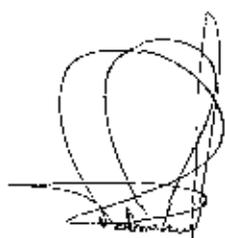


Sr. Fabián Campos Aguiar
Gerente General

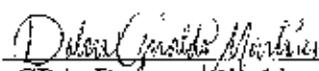
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

IMPALCASA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital Pagado | Aportes para Futuro Aumento de Capital | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Utilidades Retenidas | | | Otros Resultados Integrales | Total |
|--|----------------|--|---------------|---------------------|----------------------|--|-----------------------|-----------------------------|-----------|
| | | | | | Reserva de Capital | Ajuste de Primera Adopción de las NIIF | Resultados Acumulados | | |
| <i>(En Dólares)</i> | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2016 | 250,000 | 258,815 | 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 | - | - | - | - | - | - | - | (21,013) | (21,013) |
| Utilidad neta del año 2017 | - | - | - | - | - | - | 136,949 | - | 136,949 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2017 | 250,000 | 258,815 | 25,000 | 138,013 | 3,371 | (7,869) | 1,902,665 | (11,013) | 2,558,581 |
| Aumento de Capital <i>(Nota 15)</i> | 1,868,001 | - | (25,000) | (138,013) | - | - | (1,704,988) | - | - |
| Reverso de aporte para futuras capitalizaciones <i>(Nota 15)</i> | - | (115,964) | - | - | - | - | - | - | (115,964) |
| Ajuste por variación en supuestos actuariales | - | - | - | - | - | - | - | (21,849) | (21,849) |
| Ajuste de años anteriores | - | - | - | - | - | - | 13,602 | - | 13,602 |
| Ajuste por pagos a SRL por compañías subsidiarias <i>(Nota 13)</i> | - | - | - | - | - | - | (200,318) | - | (200,318) |
| Utilidad neta del año 2018 | - | - | - | - | - | - | 621,282 | - | 621,282 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2018 | 2,118,001 | 142,852 | - | - | 3,371 | (7,869) | 632,243 | (32,862) | 2,855,736 |



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General



CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

IMPALCASA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Notas | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---------------------------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 |
| | (US Dólares) | |
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 7,073,073 | 4,768,577 |
| Pagado a proveedores y empleados | (7,126,874) | (5,129,454) |
| Efectivo usado generado por las operaciones | (53,801) | (360,877) |
| Gastos Financieros | (91,329) | 161,885 |
| Impuesto a la renta | (58,382) | (29,208) |
| Otros ingresos (egresos), neto | 716,551 | 148,324 |
| Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación | 512,819 | (303,646) |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Préstamos accionistas, partes y compañías relacionadas | (366,161) | (379,677) |
| Compras de propiedades y equipos | (23,327) | (36,153) |
| Venta de propiedades de inversión | 975,597 | 1,639 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión | 586,109 | (411,191) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Sobregiro bancario | 135,880 | (1,885) |
| Préstamos a corto y largo plazo | 535,000 | 500,000 |
| Pago de préstamos a corto y largo plazo | (367,183) | (680,469) |
| Intereses por pagar | 17,520 | (1,349) |
| Cuentas por pagar accionista, partes y compañías relacionadas (Disminución) aumento en anticipos de clientes | (255,104) | 15,854 |
| Disminución de Aportes para futuras capitalizaciones | (1,031,843) | 836,463 |
| Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación | (1,081,634) | 668,614 |
| Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos | 17,231 | (46,227) |
| Efectivo en caja y bancos al principio del año | 73,236 | 119,459 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | (Nota 3) 90,467 | 73,236 |
| Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 621,382 | 136,949 |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 28,398 | 27,131 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 46,616 | 42,210 |
| Depreciación de propiedades de inversión | 611 | 611 |
| Provisión de obligación por beneficios definidos | 32,070 | 25,616 |
| Reversión de obligación por beneficios definidos | (6,568) | - |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 106,054 | (1,083,446) |
| (Aumento) disminución en inventarios | (148,075) | 50,552 |
| Disminución en activos por impuestos corrientes | 98,631 | 79,029 |
| (Aumento) disminución en otros activos, seguros | (8,909) | 3,484 |
| (Disminución) (aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (353,234) | 309,193 |
| Disminución en obligación por beneficios definidos | 100,676 | (6,671) |
| (Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes | (7,733) | 21,698 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 512,819 | (303,646) |

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Dolores Giraldo
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

Ver notas adjuntas