



Garef Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
MEGAPRODUCTOS S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MEGAPRODUCTOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 materiales, la posición financiera de MEGAPRODUCTOS S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de MEGAPRODUCTOS S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de las Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESB por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de MEGAPRODUCTOS S.A. al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

Cuestiones Claves de Auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes

Como se explica con más detalle en la nota 5 a los estados financieros separados adjuntos, el saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$10.1 millones, lo que representa el 32.7% del total de activos de la compañía.

La compañía reconoce provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes, con base a las pérdidas de crédito esperadas de dichos saldos. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación de los estados financieros separados para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La determinación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes requiere juicios significativos por parte de la administración de la compañía y se basa principalmente en la experiencia de pérdidas históricas de la compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales de la industria, y la evaluación de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. Debido a estos aspectos, consideramos la provisión por deterioro de cuenta por cobrar a clientes como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Obtuvimos una comprensión de los procesos y controles relevantes relacionados con la aprobación de créditos a clientes, procesamiento del registro contables de ingresos, y determinación de la provisión por deterioro, y evaluamos el diseño e implementación de dichos controles.
- Analizamos la determinación de pérdidas crediticia esperada preparada por la administración y validamos la razonabilidad de las variables utilizadas, comparando principalmente la información histórica de ventas, recuperaciones, bajas de cartera y ejecución de garantías, así como la documentación de respaldo que soporta los saldos por cobrar al cierre.
- Con base en el detalle de cartera, debidamente conciliado con estados financieros al 31 de diciembre del 2019, realizamos un recálculo de los días de morosidad, seleccionamos una muestra representativa de clientes con saldos vencidos y analizamos la documentación que sustenta la recuperación de dichos saldos.
- Verificamos que las revelaciones correspondientes a deterioro de cuentas por cobrar a clientes incluidas en las notas de los estados financieros separados cumplan los requerimientos de las NIIF.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de inventario de producto terminado

El inventario mantenido en puntos de venta y bodegas al 31 de diciembre del 2019 por US\$5,941,321 (2018: US\$6,337,354), representado el 19% (2018: 31%) del total de sus activos. La estimación por valuación de inventario es considerada un asunto de alta importancia, ya que esta requiere un asunto de la aplicación de juicio profesional y la utilización de presunciones por parte de la administración.

Al 31 de diciembre del 2019, la estimación por valuación de inventario cubre aproximadamente el 9% del total de los inventarios en tiendas y bodegas.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Como parte de los procedimientos efectuados realizamos la evaluación y validación de los controles del ciclo de compras - Cuentas por pagar, en donde probamos aquellos controles claves mantenidos por la administración de la compañía para estos rubros.
- Realizamos procedimientos de control, en la diferente toma físicas de inventarios en tiendas y bodegas en las que participamos, evidenciamos la existencia y estados de estos.
- Efectuamos también la validación de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación por valuación de inventario, los cuales se encuentran en función de la realización de la mercadería.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoría mencionados, no identificamos excepciones.

Derechos y obligaciones de Obligaciones financieras - emisión de títulos valores

La compañía efectuó la colocación al público de títulos de valores y papel comercial por US\$3,000,000 con plazos de 1,440 días, mediante autorización otorgada en julio de 2018 por la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros; estos recursos fueron destinados a inversiones de activos, capital de trabajo y para reestructuración de pasivos.

La compañía debe mantener un estricto cumplimiento de las obligaciones establecidas en la oferta pública, así como las determinadas en la Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a que la magnitud del pasivo asociado y de las transacciones contabilizadas es materialmente relevante.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Obtuvimos confirmaciones de saldos con respecto a los títulos de valores y papel comercial colocado y vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Probamos el movimiento de los títulos valores y papel comercial efectuado durante el año relacionado a las colocaciones efectuadas, el descuento sobre los intereses asociados y los pagos efectuados durante el año.
- Lectura de la oferta pública autorizada por el Consejo Nacional de Valores.
- Validación del cumplimiento de los resguardos establecidos en la oferta pública, así como lo establecido en las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoría mencionados, no identificamos excepciones.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de las Normas Internacionales de Contabilidad

(IASB por sus siglas en Inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

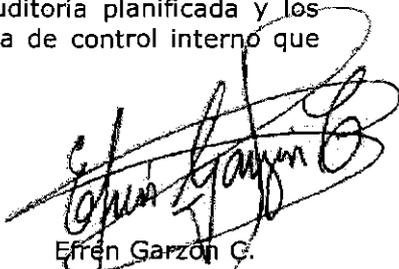
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- 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 un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

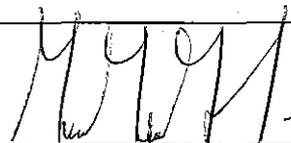
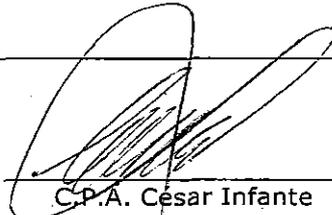

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, marzo 24, 2020
SCVS-RNAE-954


Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	3,735,880	4,102,857
Sobregiro bancario		282,561	322,499
Cuentas por pagar	11	5,164,642	3,867,010
Impuestos	12	687,925	381,181
Obligaciones acumuladas	13	277,063	322,296
Emisión de obligaciones	15	750,000	750,000
Otros		<u>894,916</u>	<u>244,487</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,792,987</u>	<u>9,990,330</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	1,877,996	1,119,993
Cuentas por pagar	11	1,299,554	1,575,332
Obligación por beneficios definidos	14		150,677
Emisión de obligaciones	15	<u>1,500,293</u>	<u>2,250,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,677,843</u>	<u>5,096,002</u>
Total pasivo		<u>16,470,830</u>	<u>15,086,332</u>
PATRIMONIO:			
	17		
Capital social		1,750,700	1,750,700
Aportes para futura capitalización		700,000	700,000
Reserva legal		125,275	125,275
Resultados acumulados		<u>11,786,218</u>	<u>2,562,645</u>
Total patrimonio		<u>14,362,193</u>	<u>5,138,620</u>
TOTAL		<u>30,833,023</u>	<u>20,224,952</u>

Ver notas a los estados financieros

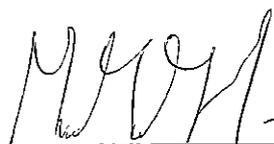
Ing. Marco Hidalgo L.
PresidenteC.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.

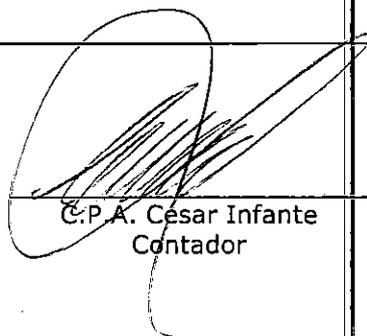
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
INGRESOS	18	36,454,146	36,241,315
COSTO DE VENTA	19	<u>(30,866,071)</u>	<u>(30,508,394)</u>
MARGEN BRUTO		5,588,075	5,732,921
GASTOS OPERACIONALES:	20		
Administrativos		(1,376,985)	(1,714,295)
Ventas		(2,844,631)	(2,678,596)
Financieros	10	<u>(705,362)</u>	<u>(556,934)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(4,926,978)</u>	<u>(4,949,825)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		661,097	783,096
Impuesto a la renta	12	<u>(171,133)</u>	<u>(212,094)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>489,964</u>	<u>571,002</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	16	<u>0.28</u>	<u>0.33</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente



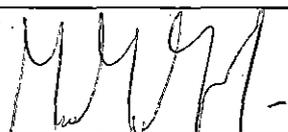
C.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.

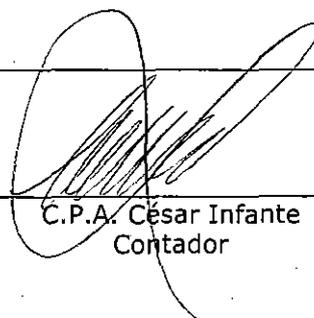
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...		
ENERO 31, 2018	1,750,700	1,500,000	125,275	1,991,643	5,367,618
Utilidad del año				571,002	571,002
Reverso a cuentas por pagar, nota 17		<u>(800,000)</u>			<u>(800,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	1,750,700	700,000	125,275	2,562,645	5,138,620
Utilidad del año				489,964	489,964
Superávit por revaluación, nota 8				<u>8,733,609</u>	<u>8,733,609</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>1,750,700</u>	<u>700,000</u>	<u>125,275</u>	<u>11,786,218</u>	<u>14,362,193</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente



C.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	34,912,536	34,843,024
Pagado a proveedores y empleados	(33,779,017)	(37,288,222)
Intereses pagados y otros	(720,770)	(555,787)
Impuestos pagados	<u>(36,402)</u>	<u>(75,145)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>376,347</u>	<u>(3,076,130)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(556,376)	(1,053,425)
Ventas de propiedades y equipos	80,068	83,240
Adquisición de intangibles	(31,513)	
Adquisición de propiedades de inversión	<u>(147,851)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(655,672)</u>	<u>(970,185)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento por emisión de obligaciones	(749,707)	4,710,602
Préstamo bancarios	<u>406,434</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(343,273)</u>	<u>4,710,602</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(622,598)	664,287
Saldo al comienzo del año	<u>894,407</u>	<u>230,120</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>271,809</u>	<u>894,407</u>
PARTIDA QUE NO GENERA FLUJO:		
Reverso de aportes para futuras capitalizaciones		<u>800,000</u>

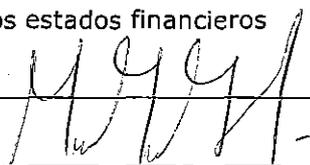
(Continúa...)

MEGAPRODUCTOS S.A.

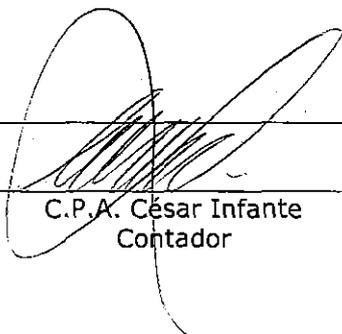
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	<u>489,964</u>	<u>571,002</u>
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	205,943	170,677
Amortización de intangibles	14,652	13,860
Deterioro de cuentas por cobrar		44,380
Participación a trabajadores	116,665	136,903
Impuesto a la renta	<u>171,133</u>	<u>212,094</u>
Total ajustes	<u>508,393</u>	<u>577,914</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros	(1,737,734)	(1,383,292)
Inventarios	(46,733)	(1,857,245)
Impuestos	104,208	(75,145)
Cuentas por pagar comerciales	1,218,926	(752,243)
Beneficios a empleados	(160,677)	(158,054)
Anticipos de clientes		<u>933</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(622,010)</u>	<u>(4,225,046)</u>
Flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>376,347</u>	<u>(3,076,130)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente



C.P.A. César Infante
Contador

