

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telefax: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INARPI S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INARPI S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

Base para una Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene US\$3,644,408 por concepto de crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA) pagado y pendiente de aplicación. La Administración considera que dicho saldo es totalmente recuperable, en base a que las proyecciones realizadas y estrategias a implementar sustentan el uso de dicho crédito tributario en los próximos cinco años. Es nuestra opinión, que dicho monto requiere ser llevado al valor presente, lo cual resulta en un ajuste de aproximadamente US\$446,000. Si tal valor hubiese sido reconocido en los estados financieros, las cuentas contables; activos por impuesto – impuesto al valor agregado, resultados acumulados y la utilidad neta del año hubiesen disminuido en US\$446,000, respectivamente.

(Continúa)

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INARPI S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

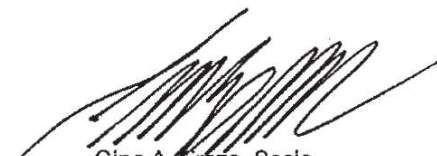
Otros Asuntos

Los estados financieros de INARPI S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 11 de enero de 2013 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.



SC - RNAE 069

31 de marzo de 2014



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Netas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,889,488	1,774,818
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
cuentas por cobrar, neto	8	5,908,660	5,788,676
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	814,070	499,805
Inventarios		183,647	265,116
Gastos pagados por anticipado	9	281,461	351,310
Activos por impuestos	10	553,750	483,340
Total activos corrientes		<u>9,411,076</u>	<u>9,163,063</u>
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	1,838,408	-
Activos por impuestos	10	3,109,156	2,700,158
Propiedades, equipos e instalaciones, neto	11	42,752,163	39,732,744
Intangibles, neto	12	44,299	28,590
Gastos pagados por anticipado	9	951,607	1,034,716
Otros activos		21,589	83,229
Total activos no corrientes		<u>48,717,202</u>	<u>43,559,437</u>
Total activos		<u>US\$ 58,128,278</u>	<u>52,722,500</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones	13	US\$ 2,113,587	2,385,636
Documentos por pagar	14	817,889	731,654
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas			
y gastos por pagar	15	2,817,537	3,440,392
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	10,711,161	12,697,606
Pasivos por impuestos	16	380,325	50,261
Beneficios a empleados	17	1,002,787	829,943
Total pasivos corrientes		<u>17,643,266</u>	<u>20,135,392</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones	13	16,103,909	-
Documentos por pagar	14	754,463	1,517,813
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	4,911,901	15,388,429
Beneficios a empleados	17	323,928	235,505
Impuesto diferido pasivo	16	155,461	113,052
Otros pasivos		296,536	296,536
Total pasivos no corrientes		<u>22,548,198</u>	<u>17,551,335</u>
Total pasivos		<u>40,189,464</u>	<u>37,686,727</u>
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	19	7,215,800	7,215,800
Reservas	19	194,529	194,529
Aporte para futuras capitalizaciones		900,000	900,000
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	19	48,151	48,151
Otros resultados integrales	19	(90,685)	-
Resultados acumulados		<u>9,671,019</u>	<u>6,677,293</u>
Patrimonio, neto		<u>17,938,814</u>	<u>15,035,773</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>US\$ 58,128,278</u>	<u>52,722,500</u>

Ing. Juan Alfredo Munguía
Gerente General

Ec. Luis Enrique Navas
Gerente Comercial

CPA. Diego Chiquito
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

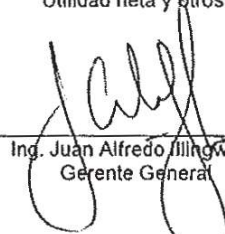
INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

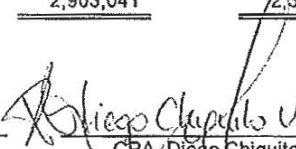
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2013	2012
Ventas netas	20	US\$ 36,823,030	37,517,103
Costo de las ventas	21	(29,447,617)	(30,552,648)
Utilidad bruta		7,375,413	6,964,455
Otros ingresos		178,230	228,679
Gastos de administración y generales	21	(2,371,509)	(2,390,374)
Otros gastos		(256,037)	(278,500)
		(2,449,316)	(2,440,195)
Utilidad en operaciones		4,926,097	4,524,260
Ingresos financieros		816	1,901
Costos financieros	22	(1,053,058)	(1,454,811)
Costos financieros, neto		(1,052,242)	(1,452,910)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,873,855	3,071,350
Impuesto a la renta corriente	16	(812,142)	(635,352)
Impuesto a la renta diferido	16	(67,987)	(72,248)
Total gasto de impuesto a la renta		(880,129)	(707,600)
Utilidad neta		2,993,726	2,363,750
Otros resultados integrales:			
Reserva de cobertura		(90,685)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	2,903,041	2,363,750


Ing. Juan Alfredo Illingworth
Gerente General


Ec. Luis Enrique Navas
Gerente Comercial


CPA Diego Chiquito
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

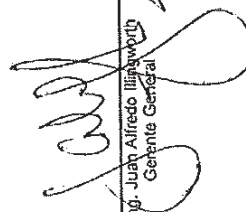
INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

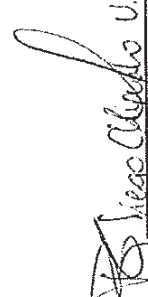
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reservas	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 7,215,800	-	900,000	22,563	-	4,533,680	12,672,023
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,363,750	2,363,750
Ajustes	-	-	-	25,588	-	(25,588)	-
Apropiación para reserva legal	-	194,529	-	-	-	(194,529)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,215,800	194,529	900,000	48,151	-	6,677,293	15,035,773
Total resultado integral del año:	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cobertura:	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por reserva	-	-	-	-	(116,263)	-	(116,263)
Impuesto diferido	-	-	-	-	25,578	-	25,578
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 7,215,800	194,529	900,000	48,151	(90,685)	9,671,019	17,938,814


 Ing. Juan Alfredo Illingworth
 Gerente General


 CPA. Diego Chiquito
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

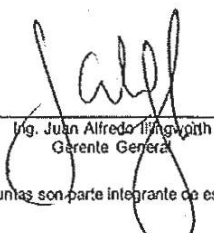
INARPI S.A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del período	US\$	2,993,726	2,363,750
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3,230	15,664
Amortización de intangibles	12	25,819	9,679
Depreciación de propiedades, equipos e instalaciones	11	2,090,947	1,784,523
Donaciones de propiedades, equipos e instalaciones		-	138,860
Ajustes de propiedades, equipos e instalaciones		-	61,314
Gasto de intereses	22	1,053,058	1,454,811
Gasto por impuestos	16	880,129	707,600
		<u>7,046,909</u>	<u>6,536,201</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,703,684)	771,438
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(114,265)	205,286
Inventarios		101,489	(169,685)
Gastos pagados por anticipado		152,958	23,816
Activos por impuestos		(479,408)	(670,154)
Otros activos		41,660	(52,000)
Aumento (disminución) en:			
Documentos por pagar		(677,115)	2,249,467
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(822,855)	(548,844)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(12,579,236)	1,694,049
Beneficios a empleados		261,247	271,894
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>(8,772,320)</u>	<u>10,311,488</u>
Intereses pagados		(894,584)	(870,222)
Impuesto a la renta pagado		<u>(482,078)</u>	<u>(709,010)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		<u>(10,148,982)</u>	<u>8,732,256</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, equipos e instalaciones	11	(5,368,304)	(10,640,465)
Adquisición de activos intangibles	12	(41,528)	(34,544)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(5,409,832)</u>	<u>(10,675,009)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en préstamos y obligaciones financieras y flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>15,673,486</u>	<u>2,325,000</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		114,672	382,247
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>1,774,816</u>	<u>1,392,569</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u>1,889,488</u>	<u>1,774,816</u>


Ing. Juan Alfredo Livingston
Gerente General


Lic. Luis Enrique Navas
Gerente Comercial


CPA. Diego Chiquito
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.