

**INCLAM S.A.**  
**(Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2016  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrón  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CC1

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendon 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de  
INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM de España), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INCLAM S.A. (Una Sucursal del Grupo INCLAM) al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes.

### **Fundamentos para la opinión con salvedades**

#### Limitaciones al alcance.

Al 31 de diciembre de 2016, no existe un contrato formal entre la Matriz y el Apoderado General de la Sucursal, en el cual se establezca la forma de cálculo de comisiones pagadas por la adjudicación de contratos por US\$267,037. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre 2016, la Sucursal mantiene registrados en sus estados financieros cuentas por pagar a su Matriz por US\$729,504 sobre las cuales no se ha realizado la medición posterior, conforme lo establece la Sección 11 "Instrumentos Financieros Básicos" de las NIIF para la Pymes. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

### **Bases para nuestra opinión con salvedades**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

### **Otra información**

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Sucursal, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

### **Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos 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 Sucursal para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Apoderado General de la Sucursal es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Sucursal.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

**Restricción de uso y distribución**

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Sucursal y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España), por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de abril de 2016, expresó una opinión sin salvedades.

*BDO EQUADOR*

Junio 19, 2017  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Paul Lastuisa - Socio

# **IC INCLAM**

**G R U P O**

**INCLAM S.A. (Una Sucursal INCLAM S.A. de España)**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

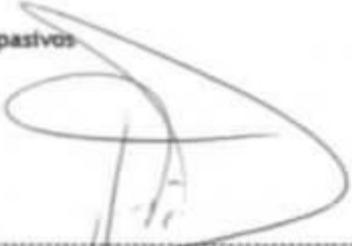
**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	6
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	22

**INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activos</b>			(Reformuado)
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	607,342	59,466
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	19,656	1,784,403
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(23)	316,981	505,335
Activos por impuestos corrientes	(13)	142,098	273,080
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,086,077</b>	<b>2,622,284</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Vehículos y equipos	(9)	20,079	33,940
Inversiones no corrientes	(10)	3,700	3,700
Otros activos no corrientes	(11)	3,531	189,044
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>27,310</b>	<b>226,684</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,113,387</b>	<b>2,848,968</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(12)	11,187	426,918
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(23)	729,504	682,771
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(13)	-	1,090,116
Provision beneficios a empleados	(15)	1,283	1,351
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	149,870	270,106
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>891,844</b>	<b>2,471,262</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>891,844</b>	<b>2,471,262</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital asignado	(16)	25,000	2,000
Reservas	(17)	1,044	1,000
Aportes Casa Matriz		-	457,691
Resultados acumulados	(18)	195,499	(82,985)
<b>Total patrimonio</b>		<b>221,543</b>	<b>377,706</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>1,113,387</b>	<b>2,848,968</b>

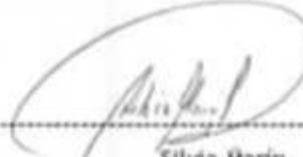
  
 \_\_\_\_\_  
 Javier Freille  
 Apoderado

  
 \_\_\_\_\_  
 Silvia Marín  
 Contadora General

**INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

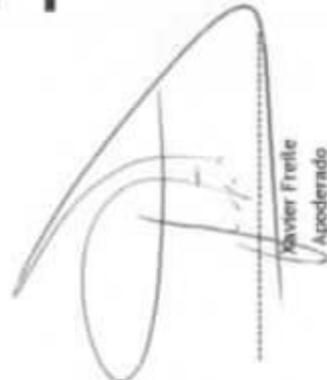
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Ingresos por actividades ordinarias:</b>			
Prestación de servicios	(20)	2,155,591	1,574,241
<b>Gastos de operación y administración</b>	(21)	(2,179,018)	(1,564,824)
Otros gastos		(1,673)	(100,970)
Ingresos financieros	(22)	32,023	-
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias:</b>		6,923	(91,553)
Impuesto a las ganancias corriente	(13)	(4,134)	(3,916)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>2,789</u>	<u>(95,469)</u>
<b>Resultado Integral total del año</b>		<u>2,789</u>	<u>(95,469)</u>

  
 -----  
 Xavier Freile  
 Apoderado

  
 -----  
 Silvia Marín  
 Contadora General

INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 (Expresados en dólares)

Notas	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes Casa Matriz	Reserva legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidades neta del ejercicio		Subtotal
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	2,000	359,976	1,000	9,044	-	-	4,047	13,091	375,067
Transferencia de resultados acumulados a cuentas por pagar	-	-	-	3,440	-	-	(4,047)	(607)	(607)
Ajuste regularización cuentas por pagar Casa Matriz impuesto a la renta año 2013	-	106,079	-	-	-	-	-	-	106,079
Resultado integral total del año	-	(8,364)	-	-	-	-	(95,469)	(95,469)	(8,364)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 ajustado</b>	2,000	457,691	1,000	12,484	-	-	(95,469)	(82,985)	377,706
Transferencia a resultados acumulados	-	(278,345)	-	281,735	-	-	(3,390)	278,345	-
Transferencia a cuentas por pagar Casa Matriz	-	(179,346)	-	-	-	-	-	-	(179,346)
Aumento de capital social con compensación de créditos Casa Matriz	23,000	-	-	-	-	-	-	-	23,000
Apropiación de reserva legal	-	-	44	(44)	-	-	-	(44)	-
Ajuste activos por impuestos corrientes	-	-	-	(2,606)	-	-	-	(2,606)	(2,606)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	2,789	2,789	2,789
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	25,000	-	1,044	291,569	-	-	(96,070)	195,499	221,543

  
 Javier Freite  
 Apoderado

  
 Silvia Martín  
 Contadora General

**INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

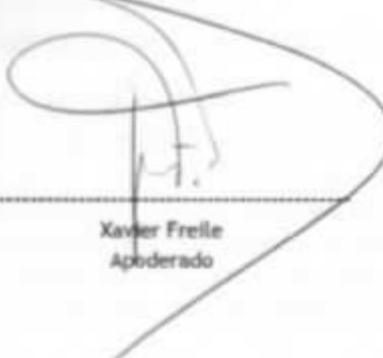
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		4,108,692	4,038,297
Efectivo pagado a proveedores		(3,658,334)	(3,569,695)
Impuesto a la renta pagado		(21,879)	-
Intereses recibidos de garantías		32,023	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>460,502</b>	<b>468,602</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo recibido por la venta de vehículos y equipos	(9)	9,861	-
Efectivo pagado por la compra de vehículos y equipos	(9)	-	(26,284)
Efectivo recibido (pagado) en garantías entregadas	(11)	185,513	(13,199)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de inversión</b>		<b>195,374</b>	<b>(39,483)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado a relacionadas		(108,000)	-
Efectivo pagado a Casa Matriz, neto		-	(549,949)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-	7,756
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<b>(108,000)</b>	<b>(542,193)</b>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>547,876</b>	<b>(113,074)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>59,466</b>	<b>172,540</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	(7)	<b>607,342</b>	<b>59,466</b>

  
 -----  
 Xayler Freile  
 Apoderado

  
 -----  
 Silvia Marín  
 Contadora General

**INCLAM S.A. (Una Sucursal de INCLAM S.A. de España)**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado integral total del año		2,789	(95,469)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación:			
Depreciación de vehículos y equipos	(9)	5,428	3,516
Crédito tributario años anteriores		-	98,859
Provisión impuesto a la renta	(13)	4,134	3,916
Provisión participación trabajadores	(15)	1,221	1,289
Utilidad en venta de vehículos y equipos		(1,428)	-
Baja de activos por impuestos corrientes			-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		1,764,747	(1,740,356)
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		188,354	894,221
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		146,338	(257,622)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(1,505,915)	2,055,019
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes y beneficios a empleados		(143,554)	55,178
Disminución en cuentas por pagar relacionadas		(1,612)	(549,949)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>460,502</b>	<b>468,602</b>

  
 -----  
 Xavier Freile  
 Apoderado

  
 -----  
 Silvia Marin  
 Contadora General