

**INCLAM, Sociedad Anónima  
(Sucursal Ecuador)**

---

**Estados Financieros**  
**Año terminado en diciembre 31, 2017**  
**Con Informe de los Auditores Independientes**



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

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

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

Victor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090306

## Informe de los Auditores Independientes

A la Apoderado General de  
INCLAM, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INCLAM, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 para la opinión con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INCLAM, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, no recibimos el contrato 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\$163 mil. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre 2017, la Sucursal mantiene registrados en sus estados financieros cuentas por pagar a su Matriz por US\$130 mil, 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.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos iniciales (año 2016) del pasivo y del patrimonio que la Sucursal muestra en sus estados financieros comparativos, difieren de los presentados en los estados financieros auditados del año 2016. En razón de esta circunstancia no pudimos determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

### **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 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 conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

**BDO ECUADOR**


Agosto 31, 2018  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador




Paul Lasluisa - Socio

**INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA (Sucursal Ecuador)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	7,189	607,342
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	6,865	19,656
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(19)	256,844	316,981
Activos por impuestos corrientes	(12)	186,659	142,098
<b>Total activos corrientes</b>		<b>457,557</b>	<b>1,086,077</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Vehículos y Equipo	(9)	-	20,079
Inversiones no corrientes	(10)	3,700	3,700
Otros activos no corrientes		-	3,531
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,700</b>	<b>27,310</b>
<b>Total activos</b>		<b>461,257</b>	<b>1,113,387</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(11)	1,058	11,187
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(19)	130,271	729,504
Provisión beneficios a empleados	(13)	-	1,283
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	176,080	149,870
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>307,409</b>	<b>891,844</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>307,409</b>	<b>891,844</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital asignado	(14)	25,000	25,000
Reservas	(15)	1,044	1,044
Resultados acumulados	(16)	127,804	195,499
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>153,848</b>	<b>221,543</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>461,257</b>	<b>1,113,387</b>

  
 Javier Fyalle  
 Apoderado

  
 Silvia Marín  
 Contadora General

**INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA (Sucursal Ecuador)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias:			
Prestación de servicios	(17)	13,179	2,155,591
Gastos de operación y administración	(18)	(81,922)	(2,179,018)
Otros gastos		(517)	(1,673)
Ingresos financieros		1,565	32,023
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(67,695)	6,923
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(12)	-	(4,134)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(67,695)	2,789
Resultado Integral total del año		(67,695)	2,789

  
 Javier Freile  
 Apoderado

  
 Silvia Marín  
 Contadora General

**INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA (Sucursal Ecuador)**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares)

Notas	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Contribuciones Casa Matriz	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) netas del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,000	457,691	1,000	12,484	(95,469)	377,706
Transferencia a resultados acumulados	-	(278,345)	-	281,735	(3,390)	-
Transferencias a cuentas por pagar Casa Matriz	-	(179,346)	-	-	-	(179,346)
Aumento de capital con compensación de Créditos Casa Matriz	(16)	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	23,000	-	44	(44)	-	23,000
Ajuste activos por impuestos corrientes	-	-	-	(2,606)	-	(2,606)
Resultado integral total del año	-	-	-	2,789	2,789	2,789
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23,000	-	1,044	291,569	(96,070)	221,543
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	2,789	(2,789)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(67,695)	(67,695)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23,000	-	1,044	294,358	(166,354)	153,848

  
 Apoderado

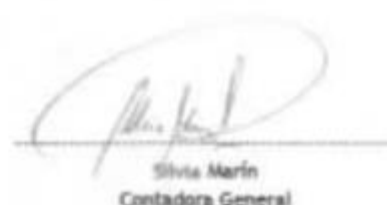
  
 Silvia Martín  
 Contadora

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

**INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA (Sucursal Ecuador)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresados en dólares)

Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	36,839	4,108,692
Efectivo pagado a proveedores	(213,665)	(3,658,334)
Impuesto a la renta pagado	-	(21,879)
Intereses recibidos de garantías	1,565	32,023
	<u>(175,261)</u>	<u>460,502</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por la venta de propiedades, vehículos y equipos	(9) 21,377	9,861
Efectivo recibido (pagado) en garantías entregadas	(11) 3,531	185,513
	<u>24,908</u>	<u>195,374</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado a relacionadas	(449,800)	(108,000)
	<u>(449,800)</u>	<u>(108,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(600,153)	547,876
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	607,342	59,466
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,189</u>	<u>607,342</u>


  
 Xavier Freije  
 Apoderado

  
 Silvia Marín  
 Contadora General



**INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA (Sucursal Ecuador)**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado Integral total del año		(67,695)	2,789
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:			
Depreciación de vehículos y equipos	(9)	1,252	5,428
Provisión impuesto a la renta	(12)	-	4,134
Provisión para participación a trabajadores		-	1,221
Utilidad en venta de vehículos y equipos		(2,550)	(1,428)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas y por cobrar clientes no relacionados		12,791	1,764,747
Disminución en cuentas y por cobrar clientes relacionados		60,137	188,354
Aumento (Disminución) en activos por impuestos corrientes		(44,561)	146,338
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(10,129)	(1,505,915)
Disminución en cuentas por pagar relacionadas		(149,433)	(1,612)
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes y beneficios a empleados		24,927	(143,554)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(175,261)	460,502

  
Xavier Freile  
Apoderado

  
Silvia Marín  
Contadora General