

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Representante Legal de

**Española S.A.**

### **Informe de los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Española S.A. Sucursal Ecuador que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, así como los estados de resultados del periodo y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración de la Sucursal por los estados financieros**

La administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5 hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales 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 la base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Base para una opinión con salvedad**

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal mantiene una provisión para inventario considerado obsoleto por US\$ 117.313,24, sin embargo, el inventario de producto terminado considerando obsoleto ya que requiere una provisión adicional por un valor similar o igual. Debido a lo antes mencionado, el inventario y la utilidad del ejercicio se encuentran sobre estimada.

#### **Opinión**

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior de la base para una opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Española S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el periodo que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, 06 de Junio del 2014

  
~~Ing. Alex Iván Parra-Reyes~~

**Registro No. SC-RNAE-2-690**

**Socio.**

*[Faint, illegible stamp or text in the bottom right corner]*

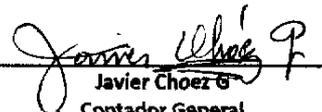
**Española S.A. Sucursal Ecuador**  
**Estado de Situación Financiera**

(expresado en dolares de los Estados Unidos de America)

<b>ACTIVOS</b>	<b>al 31 Diciembre 2013</b>	<b>al 31 Diciembre 2012</b>
<b>Activos Corrientes:</b>		
Efectivo (nota 5)	US\$ 271,101.02	US\$ 23,520.15
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	424,961.44	422,852.00
Inventarios (nota 7)	1,084,691.82	1,221,446.40
Impuestos anticipados (nota 8)	30,425.36	78,598.01
Gastos Anticipados	-	1,974.04
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>US\$ 1,811,179.64</b>	<b>US\$ 1,748,390.60</b>
<b>Activos no Corrientes:</b>		
Propiedad, planta y equipo (nota 9)	US\$ 821,676.11	US\$ 831,266.56
Activos por impuesto diferido	5,849.20	5,849.20
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>US\$ 827,525.31</b>	<b>US\$ 837,115.76</b>
<b>Total Activos</b>	<b>US\$ 2,638,704.95</b>	<b>US\$ 2,585,506.36</b>
 <b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos Corrientes:</b>		
Proveedores (nota 11)	US\$ 296,787.37	US\$ 65,096.41
Obligaciones Financiera (nota 12)	259,987.91	128,554.21
Otras cuentas por pagar	15,377.81	34,746.32
Impuesto por pagar	44,821.62	34,000.82
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>US\$ 616,974.71</b>	<b>US\$ 262,397.76</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>		
Prestamos con Relacionadas (nota 10)	US\$ 1,422,159.02	US\$ 1,779,175.69
Jubilacion patronal y desahucio	4,921.70	5,266.00
Prestamos a largo plazo	-	7,315.78
Pasivo por impuesto diferido	12,142.23	12,142.54
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>US\$ 1,439,222.95</b>	<b>US\$ 1,803,900.01</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>US\$ 2,056,197.66</b>	<b>US\$ 2,066,297.77</b>
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social (nota 15)	US\$ 200,000.00	US\$ 200,000.00
Otras reservas	-	-
Resultados Acumulados		
Utilidades Acumuladas	140,302.78	80,382.48
Perdidas Acumuladas	(52,211.89)	(83,808.21)
Resultados Provenientes de NIIF	(3,041.91)	(3,041.91)
Otros Resultados Integrales:		
Superavit por revaluacion	228,755.93	228,755.93
Utilidad del Ejercicio	68,702.38	96,920.30
<b>Total Patrimonio</b>	<b>US\$ 582,507.29</b>	<b>US\$ 519,208.59</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>US\$ 2,638,704.95</b>	<b>US\$ 2,585,506.36</b>



Omaira Mendez de Henao  
Representante Legal



Javier Choez  
Contador General

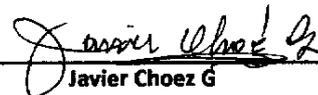
**Española S.A. Sucursal Ecuador**  
**Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales**

(expresado en dolares de los Estados Unidos de America)

	al 31 de Diciembre 2013	al 31 de Diciembre 2012
Ventas	US\$ 2,100,996.37	US\$ 2,084,331.20
Costo de Ventas	<u>(1,411,989.93)</u>	<u>(1,415,590.42)</u>
Utilidad Bruta	689,006.44	668,740.78
(menos) Gasto de Administracion y Ventas	<u>545,213.18</u>	<u>371,020.29</u>
Utilidad Operacional	143,793.26	297,720.49
(Mas) Otros Ingresos	1,327.06	4,470.10
(Menos) Otros Egresos	<u>(33,122.83)</u>	<u>(109,358.61)</u>
Utilidad antes de participacion de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	111,997.49	192,831.98
Participacion de los trabajadores 15%	(21,768.05)	(28,924.80)
Impuesto a la Renta	<u>(21,527.06)</u>	<u>(66,986.88)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	US\$ 68,702.38	US\$ 96,920.30
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificacion al resultado		
Superavit por revaluacion	-	228,755.93
Total Resultados Integrales	US\$ <u><u>68,702.38</u></u>	US\$ <u><u>325,676.23</u></u>



Omaira Mendez de Henao  
Representante Legal



Javier Choez G  
Contador General

Española S.A. Sucursal Ecuador  
Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2013

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Otros Resultados Integrales		Total Patrimonio
	Capital Social	Otras Reservas	Utilidades Acumuladas	Perdidas Acumuladas	Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción de la NIIF primera vez de la NIIF	Superavit por revaluación	Utilidad del Ejercicio	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	US\$ 149,572.47	-	51,366.85	(165,836.11)	(3,041.91)	-	30,662.47	62,723.77
Transferencias a resultados acumulados	-	-	30,662.47	-	-	-	(30,662.47)	-
Ajustes años anteriores	-	(1.42)	-	-	-	-	-	(1.42)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	130,810.01	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>	US\$ 149,572.47	1.42	82,029.32	(165,836.11)	(3,041.91)	-	130,810.01	193,532.36
Transferencias a resultados acumulados	-	-	130,810.01	-	-	-	(130,810.01)	-
Aumento de Capital	50,427.53	-	(50,427.53)	-	-	-	-	-
Transferencias de Utilidades	-	1.42	(82,029.32)	82,027.90	-	-	-	-
Superavit por revaluación	-	-	-	-	-	228,755.93	-	228,755.93
Utilidad del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	96,920.30	96,920.30
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	US\$ 200,000.00	-	80,382.48	(85,808.21)	(3,041.91)	228,755.93	96,920.30	519,208.59
Transferencias a resultados acumulados	-	-	59,920.30	31,596.32	-	-	(96,920.30)	(5,403.68)
Transferencias de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	68,702.38	68,702.38
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	US\$ 200,000.00	-	140,302.78	(52,211.89)	(3,041.91)	228,755.93	68,702.38	582,507.29

  
Omaira Méndez de Hénao  
Representante Legal

  
Javier Choez G  
Contador General

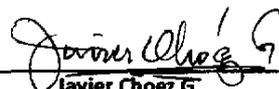
**Española S.A. Sucursal Ecuador**  
**Estado de Flujo de Efectivo**

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)

	Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Operación</b>		
Recibido de Clientes	US\$ 1,807,702.26	US\$ 2,471,021.47
Pagado a Proveedores y personal	(1,150,840.16)	(2,276,360.58)
Impuesto pagados	<u>(42,674.11)</u>	<u>(43,310.40)</u>
Efectivo Neto provisto por la actividades de operación	<u>614,187.99</u>	<u>151,350.49</u>
 <b>Flujos de efectivo en Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de propiedad, mobiliario, vehiculo y equipo	<u>(9,590.45)</u>	<u>(17,604.91)</u>
Efectivo Neto provisto por la actividades de inversion	<u>(9,590.45)</u>	<u>(17,604.91)</u>
 <b>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	-	14,640.66
Prestamos de la Casa Matriz	<u>(357,016.67)</u>	<u>(142,684.22)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento	<u>(357,016.67)</u>	<u>(128,043.56)</u>
 Aumento (disminucion) neto en efectivo	<u>247,580.87</u>	<u>5,702.02</u>
Efectivo al inicio del año	<u>23,520.15</u>	<u>17,818.13</u>
Efectivo al final del año	<u>US\$ <u>271,101.02</u></u>	<u>US\$ <u>23,520.15</u></u>



**Omaira Mendez de Henao**  
**Representante Legal**



**Javier Choez G**  
**Contador General**