

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

GESTORINCSA S.A.

Quito - Ecuador, Febrero 20 de 2015

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía GESTORINCSA S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía GESTORINCSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía GESTORINCSA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**UHY ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603**



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

GESTORINCSA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de diciembre de	2014	2013
<u>Activos</u>				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	432,487	42,449	
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 36,148 en el 2014 y \$ 38,136 en el 2013 (Nota 5)		760,516	557,050	
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		338,953	204,725	
Otras cuentas por cobrar corrientes (Nota 7)		<u>199,517</u>	<u>141,790</u>	
Total activos corrientes		1,731,473	946,014	
Activos no corrientes				
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 140,008 en el 2014 y US\$ 90,514 en el 2013 (Nota 8)		376,323	384,008	
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 3,665 en el 2014 y US\$ 1,973 en el 2013 (Nota 9)		1,340	3,032	
Otros activos (Nota 10)		<u>5,442</u>	<u>16,134</u>	
Total Activos	US\$	<u><u>2,114,578</u></u>	<u><u>1,349,188</u></u>	

GESTORINCSA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Pasivos y Patrimonio de los accionistas</u>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 11)	US\$ 0	59,105
Cuentas por pagar (Nota 12)	44,467	102,689
Pasivos acumulados (Nota 13)	118,354	55,568
Otras obligaciones corrientes (Nota 14)	80,098	50,944
Anticipos clientes (Nota 15)	534,515	0
Total pasivos corrientes	777,434	268,306
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 16)	344,337	317,414
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 17)	447,534	330,028
Total Pasivos	US\$ 1,569,304	915,749
Patrimonio de los accionistas		
Capital social, 400,000 acciones de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas (Nota 18)	400,000	400,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 18)	42,675	22,675
Reserva legal (Nota 18)	74,558	74,558
Reserva facultativa (Nota 18)	18,356	18,356
Resultados acumulados (Nota 18)	9,683	(82,150)
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 545,273	433,439
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 2,114,578	1,349,188

GESTORINCSA S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos ordinarios		
Ventas netas	US\$ 2,535,797	2,130,982
Gastos ordinarios		
Gastos administrativos y de ventas (Nota 19)	<u>(2,380,219)</u>	<u>(2,092,555)</u>
Utilidad bruta en ventas	155,578	38,427
Ganancias / (pérdidas)		
Ganancias, neto	71,798	54,935
Pérdidas, neto	<u>(52,418)</u>	<u>(90,913)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto	<u>19,380</u>	<u>(35,978)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>174,958</u>	<u>2,450</u>
Impuesto a la renta (Nota 20)	<u>(40,903)</u>	<u>(20,536)</u>
Utilidad / (pérdida) líquida del ejercicio	US\$ 134,055	(18,086)
Otros resultados integrales		
Pérdidas en estudios actuariales	<u>(42,221)</u>	<u>0</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$ <u>91,834</u>	<u>(18,086)</u>
Utilidad / (pérdida) neta por acción	US\$ <u>0.23</u>	<u>(0.05)</u>

GESTORINCSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva capital	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	400,000	70,112	18,357	0	13,299	(25,106)	(47,811)	0	428,851
Apropiación de reserva legal 2012	0	4,446	0	0	0	0	(4,446)	0	0
Aportes para futuras Capitalizaciones	0	0	0	22,675	0	0	0	0	22,675
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	2,450	0	2,450
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	(20,536)	0	(20,536)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	400,000	74,558	18,357	22,675	13,299	(25,106)	(70,343)	0	433,439
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0	0	20,000	0	0	0	0	20,000
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	174,958	0	174,958
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	(40,903)	0	(40,903)
Pérdidas en estudios actuariales	0	0	0	0	0	0	0	(42,221)	(42,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400,000	74,558	18,357	42,675	13,299	(25,106)	63,712	(42,221)	545,273

GESTORINCSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes y otros	2,671,035	2,155,520
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,289,964)</u>	<u>(2,172,198)</u>
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones	<u>381,070</u>	<u>(16,678)</u>
Efectivo provisto de otras actividades, neto	<u>62,959</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	<u>444,029</u>	<u>(16,678)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(41,810)	(95,778)
Otras entradas	<u>0</u>	<u>6,959</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(41,810)	(88,818)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aportes para futuras capitalizaciones	20,000	22,675
Préstamos con partes relacionadas	26,923	110,635
Obligaciones financieras	<u>(59,105)</u>	<u>(50,595)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de financiamiento	<u>(12,182)</u>	<u>82,715</u>
Aumento / (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	390,038	(22,781)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>42,449</u>	<u>65,230</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>432,486</u>	<u>42,449</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>91,834</u>	<u>(18,086)</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos	49,495	42,904
Amortización de activos intangibles	1,692	3,959
Provisión para cuentas de dudoso cobro	3,857	0
Obligaciones patronales largo plazo	82,350	69,319
Participación trabajadores	23,424	432
Impuesto a la renta	40,903	20,536
Impuesto diferido	0	(17,681)
Pérdidas en estudios actuariales	42,221	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(207,323)	8,437
Activos por impuestos corrientes	(134,228)	(36,784)
Otras cuentas por cobrar corrientes	(57,726)	22,449
Otros activos	10,692	(6,820)
Cuentas por pagar	(99,125)	(59,724)
Pasivos acumulados	39,361	(16,864)
Otras obligaciones corrientes	29,154	(24,195)
Anticipos clientes	534,515	0
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(7,065)</u>	<u>(4,560)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	US\$ <u>444,029</u>	<u>(16,678)</u>