

GRUPO NASORA C.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2012 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
GRUPO NASORA C.A.:

Informe sobre los estados financieros no consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros no consolidados que se adjuntan de GRUPO NASORA C.A., que comprenden el estado de situación financiera no consolidado al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados no consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros no consolidados

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros no consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros no consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no consolidados están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros no consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros no consolidados de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros no consolidados.

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

Opinión

5. En nuestra opinión los referidos estados financieros no consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRUPO NASORA C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

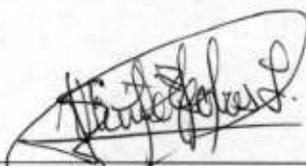
- GRUPO NASORA C.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, realizó el proceso de transición de sus estados financieros no consolidados de Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, siendo su periodo de transición desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2011 y de aplicación total de las NIIF a partir del 01 de enero del 2012. Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en el artículo segundo de la misma resolución, la Compañía debió remitir a la Superintendencia de Compañías del Ecuador hasta el 31 de octubre del 2011, el cronograma de implementación aprobado por la Junta General de Accionistas, y hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado. Hasta la fecha de emisión de este informe (20 de junio del 2014), la Compañía ha presentado a la Superintendencia de Compañías, la cuantificación de los ajustes del periodo de transición, conforme lo requerido por el organismo de control.
- Los estados financieros no consolidados adjuntos, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros no consolidados incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera no consolidado al 01 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigente al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros no consolidados correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en ese momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con una salvedad, el 26 de junio del 2012 y el 12 de mayo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica en la Nota 6, GRUPO NASORA C.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Otro asunto

7. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los accionistas de GRUPO NASORA C.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 20 de Junio del 2014
RNAE No. 761



Vicente Torres

GRUPO NASORA C.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS BAJO NIIF

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera no consolidado	5
Estado no consolidado de resultado integral	6
Estado no consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado no consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros no consolidados	10

Abreviaturas

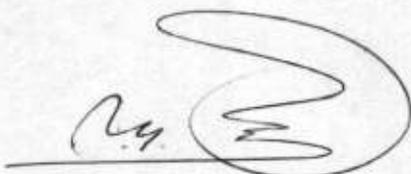
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

GRUPO NASORA C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA NO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31		Enero 1,
		2012	2011	2011
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo		181,285	339,460	381
Cuenta por cobrar a Compañía relacionada	5	142,472	-	413,312
Activos por impuestos corrientes	8	38,435	38,435	-
Total activos corrientes		<u>362,192</u>	<u>377,895</u>	<u>413,693</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversiones en subsidiaria	6	4,004,368	2,083,068	1,986,369
Propiedades	7	23,760	23,760	23,760
Total activos no corrientes		<u>4,028,128</u>	<u>2,106,828</u>	<u>2,010,129</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,390,320</u>	<u>2,484,723</u>	<u>2,423,822</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Dividendos por pagar		165	-	99,603
Pasivos por impuestos corrientes	7	28,683	322	-
Provisiones	8	15,520	13,442	7,000
Total pasivos corrientes		<u>44,368</u>	<u>13,764</u>	<u>106,603</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	11	2,000	2,000	400
Aportes para futuras capitalizaciones		95,980	95,980	97,580
Reserva Legal		1,000	1,000	200
Reserva Facultativa		827,223	730,525	207,325
Reserva de Capital		1,180,350	1,180,350	1,180,350
Utilidades retenidas		2,239,399	461,104	831,364
Patrimonio de los accionistas		<u>4,345,952</u>	<u>2,470,959</u>	<u>2,317,219</u>
TOTAL		<u>4,390,320</u>	<u>2,484,723</u>	<u>2,423,822</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados



Eco. Juan Hernández Herranz
Presidente Ejecutivo



Ing. Vinicio Melendres
Contador General

GRUPO NASORA C.A.

**ESTADO NO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES		_____	_____
COSTOS OPERACIONALES		_____	_____
MARGEN BRUTO EN OPERACIONES		_____	_____
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12	<u>18,683</u>	<u>23,684</u>
PÉRDIDA DE OPERACIONES		<u>(18,683)</u>	<u>(23,684)</u>
OTROS INGRESOS:	13		
Dividendos ganados		301,910	457,833
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional		<u>1,921,300</u>	<u>96,699</u>
Total		<u>2,223,210</u>	<u>554,532</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,204,527</u>	<u>530,848</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta		<u>90</u>	<u>105,852</u>
Total		<u>90</u>	<u>105,852</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,204,437</u>	<u>424,996</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados



Eco. Juan Hernández Herranz
Presidente Ejecutivo



Ing. Vinicio Melendres
Contador General

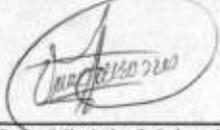
GRUPO NASORA C.A.

**ESTADO NO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u> (en U.S. dólares)	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2011	400	97,580	200	207,325	1,180,350	831,364	2,317,219
Utilidad neta						424,996	424,996
Aumento de capital	1,600	(1,600)					-
Apropiación de reserva			800	523,200		(524,000)	-
Reclasificación a dividendos por pagar	—	—	—	—	—	(271,256)	(271,256)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	95,980	1,000	730,525	1,180,350	461,104	2,470,959
Utilidad neta						2,204,437	2,204,437
Apropiación de reserva				96,698		(96,698)	-
Reclasificación a dividendos por pagar	—	—	—	—	—	(329,444)	(329,444)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,000</u>	<u>95,980</u>	<u>1,000</u>	<u>827,223</u>	<u>1,180,350</u>	<u>2,239,399</u>	<u>4,345,952</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


 Eco. Juan Hernández Herranz
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Vinicio Melendres
 Contador General

GRUPO NASORA C.A.

**ESTADO NO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de subsidiaria	159,438	413,312 ✓
Pagado a proveedores y trabajadores	(16,440)	(15,774) ✓
Dividendos recibidos	-	457,833 ✓
Impuesto a la renta	<u>28,271</u>	<u>(145,433)</u> ✓
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>171,269</u>	<u>709,938</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(329,444)</u>	<u>(370,859)</u> ✓
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(158,175)	339,079 ✓
Saldos al comienzo del año	<u>339,460</u>	<u>381</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>181,285</u>	<u>339,460</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2,204,437	426,142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	(1,921,300)	(96,699) ✓
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar relacionadas	(142,472)	413,312 ✓
Activos por impuestos corrientes	-	(39,581) ✓
Dividendos por pagar	165	-
Provisiones	2,078	6,764 ✓
Pasivos por impuestos corrientes	<u>28,361</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>171,269</u>	<u>709,938</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados



Eco. Juan Hernández Herranz
Presidente Ejecutivo



Ing. Vinicio Melendres
Contador General