

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INDEUREC S. A.

Guayaquil, 14 de Abril del 2014.

1. Hemos Auditado los Estados Financieros adjuntos de **INDEUREC S. A.** Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, que comprenden el Estado de situación financiera y los correspondientes Estados de Resultados integrales, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2013 y 2012, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la preparación y presentación de la administración de la Compañía **INDEUREC S. A.** de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una 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 compañía **INDEUREC S. A.** una auditoría también comprende. La evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, FIJACIÓN DE PRECIOS

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.

4. Opinión

En nuestra opinión, Los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDEUREC S. A.** al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, Y, el desempeño de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente Informe u opinión.

AUDITASA S.A.



SC-RNAE No 2-319



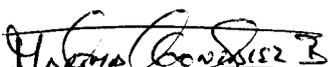
CPA. KATTY MONTENEGRO Q. MBA.
GERENTE GENERAL

INDEUREC S. A.
BALANCES GENERALES ACTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2013	2012
CORRIENTE			
Caja Bancos	3	34.368,20	42.619,15
Cuentas por Cobrar	4	13.871,73	5.716,49
Inventarios	5	6.106.649,12	831.410,37
Pagos Anticipados	6	427.293,68	213.173,46
Mercaderías en Tránsito	7	150,00	2.466,63
Otras Cuentas por Cobrar	8	526.204,28	1.073.042,78
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		7.108.537,01	2.168.428,88
ACTIVO FIJO	9		
Terrenos		1.209.445,00	1.209.445,00
Edificios		6.227.933,98	6.008.050,53
Instalaciones y Adecuaciones		706.804,06	706.804,06
Equipos de Laboratorio		75.167,35	75.167,35
Muebles y Enseres		17.294,65	-
Maquinarias y Equipos		7.868.431,86	7.267.969,17
Equipos de Computación		219.240,42	218.354,15
Vehículos		364.478,93	312.998,91
Edificios en Construcción		283.361,66	-
Otros Activos Fijos		-	10.080,00
- Depreciación De Activo Fijo		-6.153.285,56	-5.228.849,93
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		10.818.872,35	10.580.019,24
TOTAL DEL ACTIVO		17.927.409,36	12.748.448,12

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros



ING. MAURICIO AYALA S.
REPRESENTANTE LEGAL

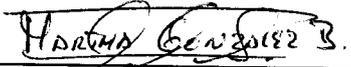
CPA. MARTHA GONZALEZ B.
CONTADOR GENERAL

INDEUREC S.A
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	2013	2012
Cuentas y Documentos por Pagar	10	4.583.668,25	360.301,23
Beneficios y Leyes Sociales	11	113.676,41	85.237,52
Impuestos por Pagar	12	147.333,80	90.993,31
Doc. Por Pagar Instit. Bancarias	13	1.248.278,48	566.287,34
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		6.092.956,94	1.102.819,40
PASIVO A LARGO PLAZO	14	1.821.149,56	2.850.896,10
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.821.149,56	2.850.896,10
TOTAL DEL PASIVO		7.914.106,50	3.953.715,50
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	15	3.000.000,00	3.000.000,00
Aporte Futuro Aumento Capital		6.500.000,00	5.500.000,00
Reserva Legal		7,43	7,43
Reserva facultativa		66,86	66,86
Reserva de Capital		737.201,70	737.201,70
Resultados Ejercicios Anteriores		569.630,19	360.542,53
Resultado Acumulado por Adopción de NIIF		-1.012.173,56	-1.012.173,56
Resultado del Ejercicio		218.570,24	209.087,66
TOTAL DEL PATRIMONIO		10.013.302,86	8.794.732,62
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		17.927.409,36	12.748.448,12

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


ING. MAURICIO AYALA S.
REPRESENTANTE LEGAL

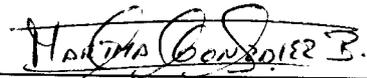

CPA. MARTHÁ GONZÁLEZ B.
CONTADOR GENERAL

INDEUREC S.A
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	NOTAS	2013	2012
ventas 0%		12.209.826,47	7.272.326,78
Ventas 12%		93.653,00	704,71
INGRESOS		12.303.479,47	7.273.031,49
DESC.Y DEVOL. EN VENTAS		330.151,46	-
VENTAS NETAS		11.973.328,01	7.273.031,49
COSTO DE VENTAS		7.143.400,38	2.547.186,38
UTILIDAD OPERACIONAL		4.829.927,63	4.725.845,11
GASTOS OPERACIONALES		4.454.183,45	4.451.648,07
GASTOS DE VENTAS		2.419.657,42	2.657.287,97
GASTOS ADMINISTRATIVOS		1.795.406,07	1.539.836,35
GASTOS FINANCIEROS		239.119,96	254.523,75
UTILIDAD OPERACIONAL		375.744,18	274.197,04
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		10.337,10	62.548,87
UTILIDAD EL EJERCICIO		386.081,29	336.745,91
15% Participación de Trabajadores		57.912,93	50.511,89
RESULTADO ANT. DE IMP. A LA RENTA		328.168,36	286.234,02
22% Y 23% Impuesto a la Renta	16	109.598,12	77.146,36
UTILIDAD DEL EJERCICIO		218.570,24	209.087,66

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros



ING. MAURICIO AYALA S.
REPRESENTANTE LEGAL

CPA. MARTHA GONZALEZ B.
CONTADOR GENERAL

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, FIJACIÓN DE PRECIOS

INDEUREC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPIT.	PERDIDA ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD NO DIST.DE EJERC. ANTER.	RESULTADO DE EJERCICIO	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 11	3.000.000,00	4.343.494,08	-1.033.610,69	307.438,88	74.540,78	7,43	293.707,62	6.985.578,10
AJUSTE RESULT. ANTERIORES	0,00	0,00	0,00	74.540,78	-74.540,78	0,00	0,00	0,00
RESERVA FACULTATIVA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	66,86	66,86
APORTE PARA FUT. CAPITALIZACION	0,00	1.600.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.600.000,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00	209.087,66	0,00	0,00	209.087,66
SALDO AL 31 - DIC - 12	3.000.000,00	5.943.494,08	-1.033.610,69	381.979,66	209.087,66	7,43	293.774,48	8.794.732,62
RESULTADO DE EJERC. ANTERIOR	0,00	0,00	0,00	209.087,66	-209.087,66	0,00	0,00	0,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	0,00	-443.494,08	0,00	0,00	0,00	0,00	443.494,08	0,00
APORTE PARA FUT. CAPITALIZACIÓN	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000.000,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00	218.570,24	0,00	0,00	218.570,24
SALDO AL 31 - DIC - 13	3.000.000,00	6.500.000,00	-1.033.610,69	591.067,32	218.570,24	7,43	737.268,56	10.013.302,86

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

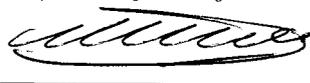
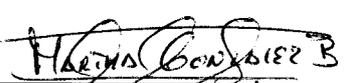
ING. MAURICIO AYALA S.
REPRESENTANTE LEGAL

CPA. MARTHA GONZALEZ B.
CONTADOR GENERAL

INDEUREC S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
EXPRESADO EN DOLARESCONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del Ejercicio	218.570,24	209.087,66
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Depreciacion	924.435,63	822.979,21
Provision por Bonificacion por Desahucio	37.916,00	- 5.339,74
Provision por Jubilacion Patronal	89.437,00	13.916,00
Provision de Cuentas Incobrables, Retiros y bajas	- 10.800,00	159.232,32
Participacion de trabajadores	57.912,93	50.511,89
Impuesto a la Renta	109.598,12	77.146,36
Total Ajustes	1.427.069,92	1.327.533,70
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento (Disminucion) Cuentas por Cobrar	538.683,26	- 860.586,80
Aumento (Disminucion) en Inventarios	- 5.275.238,75	- 506.252,73
Aumento en Pagos Anticipados	- 214.120,22	96.634,96
Importaciones	2.316,63	- 985,59
Disminucion (Aumento) en Cuentas y Documentos por pagar	4.206.441,73	279.625,41
Incremento en beneficios y leyes Sociales	- 21.037,85	- 26.626,83
Aumento en las Obligaciones Tributarias	- 23.888,73	- 82.913,01
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	- 786.843,93	- 1.101.104,59
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisicion de Activos Fijos	- 1.173.368,74	- 1.922.361,60
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversion	- 1.173.368,74	- 1.922.361,60
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Doc por Pagar instituciones Bancarias	922.891,60	9.521,21
Aumento (Disminucion) del Pasivo a Largo Plazo	- 1.398.000,00	106.152,36
Aporte Aumento de Capital	1.000.000,00	1.600.000,00
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	524.891,60	1.715.673,57
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminucion de efectivo Durante el Año	- 8.251,15	19.741,08
Saldo del efectivo al inicio del año	42.619,35	22.878,27
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	34.368,20	42.619,35

Las Notas que se Adjuntan son parte Integrante de los Estados Financieros


ING. MAURICIO AYALA SALCEDO
CPA. MARTHA GONZALEZ B.