



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2487966 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Torres Chacón 849-04 y Manuel Valdivia
gerencia@alimoralesyassociados.com.ec
www.alimoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INGESA S.A

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467546 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tombé Cheroche N45-04 y Manuel Valderrama
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INGESA S.A

Estados Financieros

Diciembre 31 del 2014

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALJARO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cta.Ltda.
Teléfono: +593-2 2457949 - 2252440 - 2502071 - 2436997
Tómbis Chalcupe 1493-04 y Manuel Veldivieso
gerencia@almoralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INGESA S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de INGESA S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 sustentar nuestra Opinión.



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2-2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomas Chalona R69-04 y Manuel Vardivieso
gerencia@alimoralesyassociados.com.ec
www.alimoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de INGESA S.A. al 31 de Diciembre del 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 30 de Marzo del 2015

INGESA S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	72.541,81	324.419,12
Deudores Comerciales	4	6.927.612,52	6.617.758,43
Inventarios	5	4.289.372,60	2.583.544,95
Activos por Impuestos Corrientes	6	401.534,13	383.306,67
Seguros Anticipados	7	76.280,85	62.292,21
Otras Cuentas por Cobrar	8	437.333,01	152.925,44
Total Activos Corrientes		12.214.674,92	10.104.246,82
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	9	6.834.184,39	7.712.861,57
Inversiones en Acciones	10	275.284,97	275.284,97
Disponible para la Venta	11	44.306,00	44.306,00
Otros Activos		28.566,63	32.831,47
Total Activos No Corrientes		7.182.361,99	8.065.084,01
TOTAL ACTIVOS		19.397.036,91	18.169.330,83

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Faisal Misle
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	12	293.123,01	316.334,02
Acreedores Comerciales	13	1.464.696,28	2.026.552,84
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	323.556,26	379.799,13
Obligaciones Bancarias C/P	15	2.025.209,61	1.683.963,82
Otras Cuentas por Pagar		10.049,74	736.333,84
Total Pasivos Corrientes		4.116.634,90	5.142.983,65
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias L/P	15	2.411.823,64	107.362,66
Obligaciones por Beneficios Definidos	16	2.106.354,44	1.826.635,52
Otras Obligaciones Laborales	17	552.164,14	473.095,27
Total Pasivos No Corrientes		5.070.342,22	2.407.093,45
TOTAL PASIVOS		9.186.977,12	7.550.077,10
PATRIMONIO			
Capital Social	18	2.000.000,00	2.000.000,00
Reserva Legal	19	797.179,59	750.000,00
Reserva de Capital		885.819,01	885.819,01
Utilidades Retenidas Ejercicios Anteriores		1.023.839,97	1.079.877,05
Resultado Acumulado por NIIF		5.431.761,80	5.431.761,80
Utilidad del Período		71.459,42	471.795,87
TOTAL PATRIMONIO		10.210.059,79	10.619.253,73
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		19.397.036,91	18.169.330,83

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Sr. Faisal Misle
Gerente General

Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Estado de Resultados por Función
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos Ordinarios	20	13.696.526,37	13.145.835,37
Costo de Ventas		(10.156.935,38)	(9.354.417,20)
Utilidad en Ventas		<u>3.539.590,99</u>	<u>3.791.418,17</u>
Otros Ingresos	21	720.456,02	84.590,71
Gastos de Operación		(3.355.233,93)	(2.829.406,00)
Otros Gastos	22	(339.725,50)	(149.151,22)
Utilidad Operacional		<u>565.087,58</u>	<u>877.451,66</u>
Costos Financieros		(312.349,24)	(112.817,31)
Utilidad del Ejercicio antes de Part. a Trab. e Impto. a la Renta		<u>252.738,34</u>	<u>764.634,35</u>
Participación Trabajadores		(37.910,75)	(114.695,15)
Impuesto a la Renta		(143.368,17)	(178.143,33)
Utilidad del Ejercicio		<u>71.459,42</u>	<u>471.795,87</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Faisal Misle
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas Ejerc. Anter.	Resultados Aplicación NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	1.500.000,00	750.000,00	885.819,01	1.622.835,54	5.431.761,80	601.041,51	10.791.457,86
Aumento de Capital	500.000,00	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(844.000,00)	-	(500.000,00)	(844.000,00)
Transferencia a Utilidades Retenidas	-	-	-	101.041,51	-	(101.041,51)	0,00
Utilidad del Período 2013	-	-	-	-	-	471.795,87	471.795,87
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	2.000.000,00	750.000,00	885.819,01	1.079.877,05	5.431.761,80	471.795,87	10.619.253,73
Asignación Reserva Legal	-	47.179,59	-	-	-	(47.179,59)	-
Salario Digno	-	-	-	-	-	(853,36)	(853,36)
Pago de Dividendos	-	-	-	(58.037,08)	-	(423.962,92)	(481.000,00)
Utilidad del Período 2014	-	-	-	-	-	71.459,42	71.459,42
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	2.000.000,00	797.179,69	885.819,01	1.023.838,97	5.431.761,80	71.459,42	10.210.059,79

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Sr. Faisal Misle
Gerente General



Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2014	31/12/2013
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	12.605.805,12	13.044.702,50
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(15.853.985,01)	(10.513.416,59)
Gastos Financieros	(315.606,45)	(112.817,31)
Otros Ingresos	720.456,02	64.580,71
Otros Egresos	(182.336,48)	(149.151,22)
Participación Trabajadores	(37.910,75)	(114.695,15)
Impuesto a la Renta	(157.589,51)	(178.143,33)
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente en Act. Operativas	(3.021.167,06)	2.041.069,61
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Propiedad, Planta y Equipo	604.236,34	(2.206.817,29)
Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) en Act. de Inversión	604.236,34	(2.206.817,29)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Pago Dividendos	(480.653,36)	(644.000,00)
Obligaciones Bancarias	2.645.706,77	946.518,55
Efectivo Neto Proveniente en Actividades de Financiamiento	2.165.053,41	302.518,55
Variación Neta de Caja y equivalentes	(251.877,31)	136.770,87
Caja y Equivalentes a principio de año	324.419,12	187.648,25
Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año	72.541,81	324.419,12

INGESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2014	31/12/2013
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente de Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	71.459,42	471.795,87
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) proveniente en Operaciones		
Depreciaciones y Amortizaciones	103.600,33	240.535,28
Provisión de Incobrables	179.880,55	-
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(309.854,09)	(48.339,28)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(182.336,48)	20.481,67
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(116.059,73)	(88.296,11)
(Incremento) disminución en inventarios	(1.735.827,65)	(383.191,28)
(Incremento) disminución en otros activos	(23.222,86)	(196.868,43)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(561.856,56)	1.419.044,35
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(30.544,43)	95.250,27
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(45.193,55)	34.721,97
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(730.000,00)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	358.787,79	433.755,29
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente en Act. Operativas	(3.021.167,06)	2.041.069,61


Sr. Faisal Misle
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social de la Compañía es la industria textil en general y en especial la producción de artículos en la rama de tejidos de punto, como medias y calcetines, así como la preparación de hilos, similares y afines. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía además de importar y exportar, puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la ley que se relacionen con su objeto social.

En el segundo semestre del año 2013 la Compañía empieza a desarrollar un nuevo plan de negocios enfocado a la fabricación con tecnología de Seamless con productos como brassieres, panties, panties modeladores, camisetas y bodys reductores.

La inversión de INGESA S.A. para este proyecto fue de aproximadamente US\$ 3,000,000.00, distribuida entre adquisición de maquinaria, adecuación de instalaciones, establecimiento de islas comerciales, locales comerciales y desarrollo de marcas. Para la venta de estos productos la empresa está utilizando tres canales que son: puntos de venta propios (Quito, Sangolquí y Latacunga), grandes cadenas (La Favorita, EtaFashion y Fybica) y a distribuidores de INGESA S.A.

Existen Estudios de Factibilidad que estiman que la inversión se recuperará en los dos primeros años de producción.

Nota 2.- Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de INGESA S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de Diciembre del 2013, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan a los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos, presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía estima que a Diciembre del 2014 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos que posee la Compañía corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para el uso interno (administración, producción y ventas).
- Se esperan utilizar por más de un periodo (largo plazo)

El costo inicial del activo fijo puede incluir:

Precio de adquisición (más los aranceles de importación y otros costos asociados a las importaciones); y,

Cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que comience a operar.

En el proceso de implementación a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la compañía revaluó los Terrenos, Edificios, Maquinaria y Vehículos, en base al estudio técnico elaborado por el Lic. Alberto Zambrano, Perito Calificado por la Superintendencia de Compañías.

Baja de Propiedad, Planta y Equipo. - Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro. - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

e) Depreciación Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos de Propiedad, Planta y Equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimados.

Para los Activos que fueron revaluados, la Compañía ha eliminado la depreciación acumulada contra el importe en libros bruto del activo, se estableció nuevas tablas de depreciación en base a las nuevas vidas útiles determinadas en el peritaje.

Para los Activos que no fueron revaluados, la Compañía procedió en base a sus políticas contables, a determinar un valor residual para realizar el nuevo cálculo de las depreciaciones hasta completar la vida útil ya determinada para estos Activos.

f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

g) Costos y Gastos

El Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

h) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

- **Cuentas por Cobrar.** Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Clientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero. - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar. - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

i) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

j) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Vacaciones

La Compañía registra un Pasivo y un Gasto para reconocer la Provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio hasta el final del período. Este beneficio se liquida contra la Provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

k) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, el Servicio de Rentas Internas estableció que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros; sin embargo, en atención a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicado los últimos días del año 2014, a partir del año 2015 la Compañía determinará si existen diferencias temporarias que requieran la revelación de Impuestos Diferidos.

l) Disponible para la Venta

La Compañía mantiene un departamento en la ciudad de Machala que se recibió como parte de pago de un Cliente. La Administración ha determinado que para recuperar el monto de la cartera que adeudaba este cliente, el departamento será vendido, por esta circunstancia se revela dentro del Plan Contable como Disponible para la Venta.

m) Fideicomiso

La Compañía ha constituido un Fideicomiso denominado "La Herlinda" en el que se llevará a cabo un proyecto inmobiliario, para lo cual se ha realizado un desembolso inicial para la constitución del mismo.

n) Otros Activos

Las Licencias y Programas se amortizan de manera mensual según las estimaciones de uso y duración que la Administración considera oportuna.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes

El detalle se presenta a continuación:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Caja	2,450.00	2,250.00
Bancos	70,091.81	322,169.12
	<u>72,541.81</u>	<u>324,419.12</u>

Al 31 de Diciembre del 2014 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales

Corresponde al siguiente detalle:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Cientes Locales	4,168,172.24	4,625,669.25
Cientes del Exterior	2,774,645.55	2,322,843.37
Provisión Incobrables (a)	(15,205.27)	(230,754.19)
	<u>6,927,612.52</u>	<u>6,617,758.43</u>

(a) El movimiento de la Provisión en el año es el siguiente:

	Valor
Saldo Inicial 31/12/2013	<u>(230,754.19)</u>
Provisión 2014	(52,105.50)
Baja de Cientes	267,654.42
Saldo Final 31/12/2014	<u>(15,205.27)</u>

Nota 5.- Inventarios

Se refiere a los siguientes conceptos:

US\$		
	31/12/2014	31/12/2013
Materia Prima	1,363,150.62	828,935.29
Productos Semielaborados	1,092,279.31	848,954.00
Productos en Proceso	67,544.56	-
Productos Terminados	1,644,592.49	762,165.54
Suministros y Materiales	108,073.85	88,161.71
Importaciones en Tránsito	53,859.12	65,454.86
(-) Provisión por VNR (a)	(30,127.45)	(30,127.45)
	<u>4,299,372.60</u>	<u>2,563,544.95</u>

- (a) La Compañía efectuó el análisis correspondiente para presentar las existencias al menor valor entre el Costo y el VNR; como resultado de la evaluación se verificó que el monto a ajustar no era material, por lo que para el año 2014 no hubo variación de esta provisión.

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

US\$		
	31/12/2014	31/12/2013
Impuesto al Valor Agregado	82,311.85	43,530.57
Anticipos Imp. Renta y Retenciones Fuente	144,822.45	243,155.56
Impuesto a la Salida de Divisas	174,399.83	96,620.54
	<u>401,534.13</u>	<u>383,306.67</u>

Nota 7.- Seguros Anticipados

El valor registrado en esta cuenta se refiere a Pólizas de Seguros contratadas para garantizar los bienes de la Compañía.

Nota 8.- Otras Cuentas por Cobrar

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	162,311.31	76,716.60
Anticipo a Proveedores	49,636.09	33,161.71
Valores en Garantía	39,600.00	25,900.00
Obligaciones por Cobrar	185,783.61	17,147.13
	437,333.01	152,925.44

Nota 9.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, la Compañía en el año de transición a las NIIF revaluó el costo de los Terrenos, Edificios, Maquinarias y Vehículos.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver siguiente hoja.....

INGESA S.A.

Cuentos Ajustados	Terreno	Edificios	Instalaciones ¹	Máquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Equipos	Equipos de Computación	Mejoras en Instalación	Adecuaciones Oficiales	Saldo
Saldo al 31-12-12 (M\$F)	1.116.296,00	1.792.164,45	306.230,50	2.751.364,29	191.931,37	384.103,16	375.152,59	33.279,37	-	6.931.626,73
Adiciones 2013	-	-	94.066,35	1.992.945,65	-	91.297,49	60.969,10	27.558,70	-	2.306.817,29
Saldo al 31-12-13 (M\$F)	1.116.296,00	1.792.164,45	399.296,85	4.754.309,94	191.931,37	475.399,65	436.121,69	120.338,07	-	8.138.244,02
Adiciones 2014	-	-	16.184,59	33.953,49	303.948,38	65.521,80	14.564,47	15.739,80	7.168,65	460.981,17
Ventas	(827.001,00)	(207.659,50)	-	-	(72.316,66)	-	-	-	-	(906.857,76)
Saldo al 31-12-14 (M\$F)	491.295,00	1.494.504,95	354.471,44	4.788.263,42	338.562,89	540.817,45	450.686,16	138.577,87	7.168,65	8.652.477,43
Depreciación Acumulada										
Saldo al 31-12-12 (M\$F)	-	86.889,21	157.257,59	257.866,30	31.881,57	286.820,21	350.080,69	18.997,93	-	1.188.792,70
Depreciaciones 2013	-	28.060,33	19.323,42	134.955,69	10.148,11	23.997,93	24.124,09	5.209,92	-	230.669,75
Saldo al 31-12-13 (M\$F)	-	115.949,54	176.581,01	392.822,25	42.029,68	309.780,14	374.204,78	24.206,95	-	1.425.462,45
Depreciaciones 2014	-	27.474,51	27.519,80	225.449,35	51.749,74	32.370,29	30.641,64	6.569,35	-	396.684,91
Ventas	-	(30.752,11)	-	-	(33.122,21)	-	-	-	-	(53.874,32)
Saldo al 31-12-14 (M\$F)	-	122.672,14	199.100,94	608.371,60	69.697,21	342.188,45	404.746,42	30.776,30	-	1.768.203,04
Valor Neto al 31-12-13										7.712.851,57
Valor Neto al 31-12-14										6.834.184,39

Las adiciones más importantes del periodo 2014 corresponden a la compra de 2 vehículos Toyota y 3 Hyundai, las ventas más representativas se refieren a los autos V15, V16, V17 y V18 de la locación "Santa Cecilia de las Acacias" a favor de la empresa Interoilman Cia. Ltda

Nota 10.- Inversiones en Acciones

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Centro Gráfico S.A.	4,000.00	4,000.00
Hidroeléctrica Perlabi (a)	271,284.97	271,284.97
	<u>275,284.97</u>	<u>275,284.97</u>

- (a) Valores entregados a Hidroeléctrica Perlabi como aportes de inversión; este instrumento financiero se encuentra registrada bajo el Método de Costo, es decir por el valor real de adquisición.

Nota 11.- Disponible para la Venta

Se refiere a un departamento en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, ubicado en el conjunto residencial Condominios Jambell, el cual fue entregado a Ingesa S.A. como parte de pago de un Cliente.

La Administración de la Compañía ha dispuesto la comercialización de este inmueble para la recuperación efectiva de esta Cuenta por Cobrar.

Nota 12.- Cuentas por Pagar

Corresponde a los sueldos del mes de Diciembre, a provisiones de varios Beneficios Sociales y al 15% de Participación sobre las Utilidades que por Ley les corresponde a los empleados y trabajadores de la Compañía.

Nota 13.- Acreedores Comerciales

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Proveedores Locales	569,991.10	525,482.12
Proveedores del Exterior	894,705.18	1,501,070.72
	<u>1,464,696.28</u>	<u>2,026,552.84</u>

Nota 14.- Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
IVA y Retenciones en la Fuente	180,188.09	201,655.80
Impuesto a la Renta por Pagar	143,368.17	178,143.33
	<u>323,556.26</u>	<u>379,799.13</u>

Nota 15.- Obligaciones Bancarias

Se refiere a los siguientes créditos con entidades financieras:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Corto Plazo		
Banco Pichincha	-	400,000.00
Banco Pichincha	-	183,963.82
Banco Pichincha	-	100,000.00
Produbanco	-	1,000,000.00
CFN (a)	341,818.20	-
CFN (b)	596,363.64	-
CFN (c)	59,515.20	-
Produbanco (d)	27,512.57	-
Produbanco (e)	500,000.00	-
Pichincha (f)	500,000.00	-
	<u>2,025,209.61</u>	<u>1,683,963.82</u>
Largo Plazo		
Banco Pichincha	-	107,362.66
CFN (a)	1,424,242.40	-
CFN (b)	695,757.57	-
CFN (c)	247,879.80	-
Produbanco (d)	43,843.87	-
	<u>2,411,823.64</u>	<u>107,362.66</u>

(a) Corresponde a la operación No. 10497315 concedida por la Corporación Financiera Nacional el 28 de Febrero del 2014, y cuyo vencimiento es el 26 de enero del año 2020, la tasa vigente al 31 de Diciembre del 2014 es de 8.4005%. El monto original del crédito fue de US\$1'880,000.00.

(b) Corresponde a la operación No. 10497303 concedida por la Corporación Financiera Nacional el 28 de Febrero del 2014, y cuyo vencimiento es el 10 de febrero del año 2017, la tasa vigente al 31 de Diciembre del 2014 es de 8.3540%. El monto original del crédito fue de US\$1'640,000.00.

- (c) Corresponde a la operación No. 10497420 concedida por la Corporación Financiera Nacional el 07 de Marzo del 2014, y cuyo vencimiento es el 26 de enero del año 2020, la tasa vigente al 31 de Diciembre del 2014 es de 8.4005%. El monto original del crédito fue de US\$ 357,091.00.
- (d) Corresponde a la operación de crédito No. CAR 10100281447000 concedido por el Banco de la Producción S.A. Produbanco el 24 de Julio del 2014, a una tasa del 9.76% a 36 meses y cuyo vencimiento es el 17 de Mayo del 2017. El monto original del crédito fue de US\$ 86,218.60.
- (e) Corresponde a la operación de crédito No. CAR 10100303194001 concedido por el Banco de la Producción S.A. Produbanco el 27 de Noviembre del 2014, a una tasa del 8.95% y cuyo vencimiento es el 2 de Febrero del 2015.
- (f) Corresponde a la operación de crédito No.4400011464 concedida por el Banco de Pichincha Miami, a una tasa del 7.75% a 180 días plazo.

Nota 16.- Obligaciones por Beneficios Definidos

El saldo se refiere a la Provisión para Jubilación Patronal estimada por la Compañía Logaritmo, el movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

	Jubilación Patronal
Saldo al 31-12-12	US\$ <u>1,513,640.79</u>
Pagos de Pensiones	(6,205.78)
Provisión 2013	319,200.49
Saldo al 31-12-13	US\$ <u>1,826,635.52</u>
Pagos de Pensiones	(50,281.08)
Provisión 2014	330,000.00
Saldo al 31-12-14	US\$ <u>2,106,354.44</u>

Nota 17.- Otras Obligaciones Laborales

Corresponde a la Reserva por Desahucio que se registró en base a los cálculos efectuados por Logaritmo Cia. Ltda.

Nota 18.- Capital Social

La Compañía se constituyó bajo la denominación de "Compañía Industrial Técnica Ecuatoriana Sociedad Anónima CITESA", ante el Notario del cantón Quito Dr. Cristóbal Guarderas el 13 de Septiembre de 1962; Mediante escritura otorgada ante el mismo

Notario el 20 de Octubre del mismo año, se protocolizó el cambio de denominación social por la de "Industrias Generales Ecuatorianas Sociedad Anónima INGESA".

El 13 de Noviembre del 2002 ante el Notario Primero Dr. Jorge Machado Cevallos, se procedió a efectuar el cambio de la denominación de "Industrias Generales Ecuatorianas Sociedad Anónima INGESA", por la de INGESA S.A. El 5 de Diciembre del 2013 ante el Notario Primero Dr. Héctor Vallejo Espinoza se procedió a efectuar el último aumento de capital que le permite llegar al actual de US\$ 2.000.000,00.

Nota 19.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 20.- Ingresos Ordinarios

El detalle es el siguiente:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Ventas Locales	7,851,029.40	7,508,850.54
Ventas al Exterior	5,845,496.89	5,636,984.93
	<u>13,696,526.37</u>	<u>13,145,835.37</u>

Nota 21.- Otros Ingresos

El 93% del saldo al 2014 corresponde a la compensación recibida por la Compañía a través de Certificados de Abono Tributario por parte del Gobierno Ecuatoriano, beneficio recibido por ser exportadores que han sufrido una desmejora por cambios en los niveles arancelarios e imposición de sanciones unilaterales, en el mercado estadounidense.

Nota 22.- Otros Gastos

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2013
Egresos por Diferencial Cambiario	3,889.22	1,675.30
Otros Egresos (a)	335,836.28	147,275.92
	<u>339,725.50</u>	<u>148,951.22</u>

(a) El saldo al cierre del período 2014 incluye principalmente la provisión de Cuentas Incobrables por US\$ 52,105.27 y la Pérdida en Ventas de Activos Fijos por US\$ 179,880.55.

Nota 23.- Contratos de Concesión Comercial

- a) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el PASEO SHOPPING LA PENINSULA (SANTA ELENA), tiene una vigencia de 23 meses a partir del primero de diciembre del año 2013.
- b) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el RIOCENTRO SUR, tiene una vigencia de dos años contados a partir del día primero de octubre del año 2013.
- c) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el CENTRO COMERCIAL EL PASEO SHOPPING RIOBAMBA, tiene una vigencia de 26 meses a partir del día primero de diciembre del año 2013.
- d) Contrato de Concesión elevado a Escritura Pública en la Notaría Tercera del cantón Quito para uso del Local Comercial en el Centro Comercial Iñaquito con una duración de cinco años calendario que se contará a partir de la fecha del primero de octubre del 2013.
- e) Contrato de concesión comercial con la CIUDAD COMERCIAL EL RECREO local ubicado en la Planta Alta.
- f) Convenio Mercantil de Concesión de uso y explotación de establecimiento de Comercio en EL PASEO SHOPPING BABAHoyo por dos años.
- g) Convenio Mercantil de Concesión de uso y explotación de establecimiento de Comercio en EL PASEO SHOPPING DURÁN por dos años.

Nota 24.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 25.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 26.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Con fecha 29 de Diciembre del 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la "*Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*" y con fecha 31 de Diciembre de 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el "*Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*" cuerpos legales que establecen reformas tributarias a la siguiente normativa:

- Código Tributario
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador
- Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Ley de Abono Tributario
- Ley de Minería
- Ley del Anciano
- Ley Orgánica de Discapacidades
- Ley reformativa a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre.



Sr. Faisal Mistle
Gerente General



Dr. Oscar Ayala
Contador