

INACORPSA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

Informe de los auditores independientes

INACORPSA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados integrales

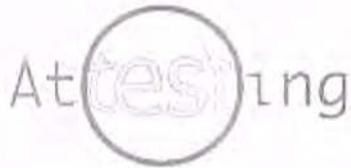
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$ | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIIFs | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| IFRIC | International Financial Interpretation Committee – Comité de Interpretaciones de Normativa Internacional de Información Financiera |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores:
INACORPSA DEL ECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INACORPSA DEL ECUADOR S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras revelaciones explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de distorsiones importantes originados por fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor; los cuales incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si los estimados contables hechos por la administración de la Compañía 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 proveer una base para nuestra opinión de auditoría.





Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INACORPSA DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

Asuntos de Énfasis

Tal como se explica más ampliamente en la nota 24, desde el periodo fiscal 2005 se encuentran en vigencia las disposiciones tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas (precios de transferencia); La Compañía en base a su análisis de precios de transferencia a las transacciones realizadas con sus partes relacionadas, no ha considerado necesario realizar ningún ajuste adicional. Adicionalmente los montos de dichas transacciones no exceden los límites exigidos por la Administración Tributaria para la presentación de la información suplementaria requerida por las autoridades tributarias en lo referente a precios de transferencia.

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía podrían eventualmente estar afectadas, por los efectos de la caída del precio internacional del petróleo, las reformas tributarias que entraron en vigencia a partir del año 2015, así como las medidas económicas adoptadas por el gobierno ecuatoriano para equilibrar la balanza de pagos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Los estados financieros por el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros contadores públicos, quienes con fecha 18 de julio de 2014 emitieron una opinión con salvedad.

Quito, Octubre 1 del 2015

Registró en la Superintendencia de
Compañías N° 665

C.P.A. Delia Beltran Benalcázar
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 34-688

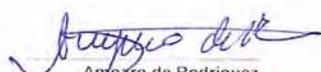


Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| ACTIVOS | Notas | 2014 | 2013 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 680.598 | 442.299 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Comerciales, neto de provision por deterioro de cuentas por cobrar | 9 | 5.646.073 | 6.615.488 |
| Otras | 9 | 1.739.115 | 1.268.586 |
| | | <u>7.385.188</u> | <u>7.884.074</u> |
| Gastos pagados por anticipado | | 15.726 | 16.580 |
| Inventarios | 10 | 6.701.925 | 3.990.058 |
| Total activos corrientes | | <u>14.783.436</u> | <u>12.333.010</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada | 11 | 232.173 | 235.085 |
| Propiedades de Inversión | 12 | 134.968 | 134.968 |
| Activos Financieros de Largo Plazo | 8 | 50.000 | 280.000 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 16 | 42.390 | - |
| Total activos no corrientes | | <u>459.531</u> | <u>650.053</u> |
| Total activos | | <u>15.242.967</u> | <u>12.983.063</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Porción corriente de Deuda a largo plazo | 13 | 15.432 | 126.592 |
| Cuentas por pagar | 14 | 5.623.966 | 5.862.214 |
| Cuentas por pagar Partes Relacionadas | 14 | 121.651 | 255.651 |
| Impuestos Corrientes | 16 | 890.889 | 862.213 |
| Otras Cuentas por pagar | 14 | 1.457.297 | 523.366 |
| Total pasivos corrientes | | <u>8.109.236</u> | <u>7.630.036</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Deuda a largo plazo | 13 | 43.690 | 10.596 |
| Provisiones a Largo Plazo | 15 | 104.030 | - |
| Ingresos Diferidos | 17 | 134.497 | - |
| Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio | 18 | 238.776 | 93.471 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>520.993</u> | <u>104.067</u> |
| Total pasivos | | <u>8.630.229</u> | <u>7.734.103</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital acciones | 19 | 20.000 | 20.000 |
| Reservas: | | | |
| Legal | 19 | 10.000 | 10.000 |
| Capital | 19 | 259.164 | 259.164 |
| Superávit por valuación de activos | 19 | 84.364 | 84.364 |
| Resultados acumulados | 19 | 5.012.588 | 3.788.168 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 19 | 1.436.348 | 1.224.421 |
| Otros Resultados Integrales | 19 | (72.571) | - |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's | 19 | (137.155) | (137.155) |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>6.612.738</u> | <u>5.248.960</u> |
| Compromisos y contingencias | 25 | | |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>15.242.967</u> | <u>12.983.063</u> |


Amparo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador General

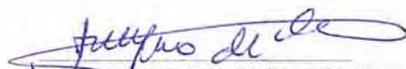
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Ventas | 20 | 29.000.216 | 28.325.873 |
| Costo de ventas | 21 | (24.512.151) | (24.582.496) |
| Utilidad bruta | | 4.488.065 | 3.743.377 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | 22 | (1.885.360) | (1.539.186) |
| Gastos de ventas | 22 | (352.804) | (323.922) |
| Total gastos de operación | | (2.238.164) | (1.863.108) |
| Utilidad neta de operación | | 2.249.901 | 1.880.269 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses cobrados | | 6.631 | 8.800 |
| Utilidad en Venta de Propiedades y equipos | | 42.441 | - |
| Gastos financieros | | (8.502) | (42.280) |
| Otros gastos | | (113.955) | - |
| Total otros egresos, neto | | (73.386) | (33.480) |
| Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | | 2.176.515 | 1.846.789 |
| Participación trabajadores | 14 | (326.477) | (277.018) |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | 16 | (413.690) | (345.349) |
| Diferido Ingreso (Gasto) | 16 | - | - |
| Utilidad neta | | 1.436.348 | 1.224.421 |
| Utilidad Integral por accion | | 71,82 | 61,22 |


Amparo de Rodriguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Inacorpisa del Ecuador S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

| | Reservas | | | Superavit por valuación de activos | Resultados acumulados | Resultado neto | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | Otros Resultados Integrales | Total patrimonio de los accionistas |
|---|------------------|--------|---------|------------------------------------|-----------------------|----------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| | Capital acciones | Legal | Capital | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 20.000 | 10.000 | 259.164 | 84.364 | 645.819 | 3.155.209 | (137.155) | - | 4.041.400 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | - | - | - | - | 3.155.209 | (3.155.209) | - | - | - |
| Ajustes de años anteriores | - | - | - | - | (16.860) | - | - | - | (16.860) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 1.224.421 | - | - | 1.224.421 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 20.000 | 10.000 | 259.164 | 84.364 | 3.788.168 | 1.224.421 | (137.155) | - | 5.248.961 |
| Aprobación de Reservas | - | - | - | - | - | (1.224.421) | - | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 1.436.348 | - | (72.571) | 363.777 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 20.000 | 10.000 | 259.164 | 84.364 | 5.012.589 | 1.436.348 | (137.155) | (72.571) | 6.612.738 |

Amparo del B
Amparo de Rodríguez
Gerente General

Oscar Tapia
Oscar Tapia
Contador General

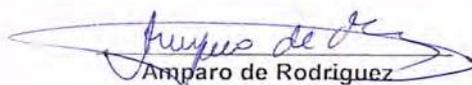
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Inacorpora del Ecuador S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 28.030.801 | 26.166.126 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | <u>(27.892.994)</u> | <u>(26.923.358)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión | 137.807 | (757.232) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | (104.455) | (47.611) |
| Venta de propiedades y equipos, neto | 53.012 | 19.000 |
| Provisto para inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 230.000 | 500.000 |
| Efectivo neto provisto para actividades de inversión | <u>178.557</u> | <u>471.389</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Pago de Prestamos | (127.804) | - |
| Aumento de préstamos | 49.740 | 39.791 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto para actividades de financiamiento | <u>(78.064)</u> | <u>39.791</u> |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo | 238.300 | (246.052) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>442.299</u> | 688.351 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u><u>680.599</u></u> | <u><u>442.299</u></u> |


Amparo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador-General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros