

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

**INFORME DEL COMISARIO REVISOR SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

Índice del Contenido

Informe del Comisario Revisor

Comentario sobre los procedimientos de control interno de la Empresa

Evaluación del cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y del Directorio

Cifras agregadas de los estados financieros

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

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

1. En cumplimiento con los Artículos No. 433 y 279 de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, a la resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro Oficial 44, del 13 octubre de 1992 y los estatutos de la Compañía, rendimos a ustedes nuestro informe y opinión sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Junta General de Accionistas, en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Hemos obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgamos necesario investigar. Así mismo, hemos revisado el balance general de la **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y su correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. En nuestra opinión basados en nuestro examen, la evaluación de las funciones de vigilancia antes descritas:
 - a. Los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Compañía, que se apegan a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIFs, que se describen en los estados financieros, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente.
 - b. La información presentada por los administradores refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y su correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los criterios y políticas contables mencionados en el párrafo precedente.

En virtud de lo anterior, nos permitimos someter los estados financieros adjuntos a la consideración de la Junta General de Accionistas, solicitando que se les agregue el presente informe.

Quito, 20 de abril de 2017.

Atentamente,

Comisario Revisor

CPA Alex Cazar

Nº. de Licencia Profesional: 17533

II. Comentarios sobre los procedimientos de control interno de la Compañía

Hemos concluido nuestra revisión de los estados financieros de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** por el año que terminó el 31 de diciembre del 2016. Como parte de nuestra revisión preliminar hicimos un estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, dentro del alcance que consideramos necesario para evaluar dicha estructura, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's. Bajo tales Normas, el propósito de este estudio y evaluación es establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, oportunidad y extensión de los procedimientos de revisión del comisario revisor que son necesarios para expresar una opinión sobre dichos estados financieros. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados de lo que sería necesario para expresar una opinión sobre la estructura de control interno contable tomada como un todo.

La Administración de la **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** es la única responsable de establecer y mantener una estructura de control interno de contable y operativa. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conllevan que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguardia de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren correctamente para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF's.

Hay limitaciones inherentes que se deben reconocer cuando se considera la efectividad potencial de cualquier estructura de control interno. En la realización de los procedimientos de control pueden resultar errores por malentendidos de las instrucciones, errores de apreciación, falta del debido cuidado y otros factores personales. Aquellos procedimientos de control cuya efectividad depende de la segregación de funciones pueden ser inoperantes debido a complicidad. Igualmente, los procedimientos de control pueden ser intencionalmente ignorados, bien con respecto a los criterios y estimaciones que se requieren en la preparación de los estados financieros, o en la ejecución y registro de las transacciones. Además, la proyección de cualquier evaluación de la estructura de control interno contable a períodos subsiguientes está sujeta al riesgo de que los procedimientos puedan resultar inadecuados debido a cambios en las condiciones y de que el grado de cumplimiento de los procedimientos se pueda deteriorar.

Una debilidad sustancial de control interno es aquella en que el diseño o ejecución de uno o más elementos de la estructura de control interno contable no reduce a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades en cantidades que podrían ser materiales en relación a los estados financieros, puedan ocurrir y no ser detectados dentro de un lapso oportuno por los empleados en el curso normal de la ejecución de las funciones a ellos asignadas.

Nuestro estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, el cuál fue hecho con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran como debilidades sustanciales de control interno; consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**, tomado como un todo. Sin embargo, nuestro estudio y evaluación mostró ciertas condiciones que aunque no se consideran debilidades sustanciales de control interno, llevamos a su conocimiento para que la acción correctiva sea tomada en las circunstancias.

Este informe tiene el único propósito de informar y ser utilizado por la Gerencia General, Gerencia Financiera, y otros ejecutivos dentro de la **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** Es oportuna la ocasión para expresar nuestros agradecimientos al personal de la Compañía por la colaboración brindada durante el desarrollo de la revisión.

III. 2 Cifras agregadas de los estados financieros

Un resumen de las cifras agregadas de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2016, las que incluyen cifras comparativas del período terminado el 31 de diciembre de 2015:

Inacorpasa del Ecuador S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	2016	2015
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	712.018	909.533
Activo financiero mantenido hasta se vencimiento	2.052.311	1.050.000
Cuentas por cobrar:		
Comerciales, neto de provisión por deterioro de		
cuentas por cobrar	12.350.699	5.112.938
Otras	3.266.722	1.918.134
	15.617.421	7.031.072
Gastos pagados por anticipado	59.084	19.263
Inventarios	3.438.431	3.711.772
Total activos corrientes	21.879.265	12.721.641
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada	391.020	360.130
Propiedades de inversión	212.917	134.968
Otros activos	13.623	-
Total activos no corrientes	617.559	495.098
Total activos	22.496.824	13.216.739
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de deuda a largo plazo	-	15.244
Cuentas por pagar	10.279.398	2.826.792
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	121.651
Impuestos corrientes	1.716.001	1.044.819
Otras	521.024	600.987
Total pasivos corrientes	12.516.423	4.609.493
Pasivos no corrientes:		
Deuda a largo plazo	63.376	17.098
Provisiones a largo plazo	51.548	51.548
Ingresos diferidos	-	67.249
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	179.765	266.637
Pasivos por impuestos diferidos	-	14.795
Total pasivos no corrientes	294.689	417.326
Total pasivos	12.811.113	5.026.819
Patrimonio de los Accionistas:		
Capital acciones	20.000	20.000
Reservas:		
Legal	10.000	10.000
Capital	259.164	259.164
Superávit por valuación de activos	84.364	84.364
Resultados acumulados	8.051.082	6.448.937
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.438.499	1.602.145
Otros resultados integrales	(40.241)	(97.534)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	(137.155)	(137.155)
Total patrimonio de los Accionistas	9.685.712	8.189.920
Total pasivos y patrimonio de los Accionistas	22.496.824	13.216.739

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Ventas	29.438.150	30.910.740
Costo de ventas	(25.489.147)	(25.723.437)
Utilidad bruta	3.949.003	5.187.303
Gastos de operación:		
Gastos de administración	(1.382.025)	(1.960.722)
Gastos de ventas	(292.567)	(485.295)
Total gastos de operación	(1.674.592)	(2.446.018)
Utilidad neta de operación	2.274.411	2.741.285
Otros ingresos (egresos):		
Intereses cobrados	57.572	-
Otros ingresos	38.393	19.355
Gastos financieros	(16.464)	(15.550)
Otros gastos	(184.231)	(132.676)
Total otros egresos, neto	(104.729)	(128.871)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2.169.682	2.612.415
Participación trabajadores	(325.452)	(391.862)
Impuesto a la renta:		
Corriente	(405.730)	(603.613)
Diferido ingreso (gasto)		(14.795)
Utilidad neta	1.438.499	1.602.145
Nuevas mediciones por beneficios definidos	57.293	17.427
Resultado integral total del año	1.495.791	1.619.572

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Reservas			Resultados acumulados	Resultado neto	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros Resultados Integrales	Total patrimonio de los accionistas
		Legal	Capital	Superávit por valuación de activos					
Saldos 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
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1.436.348	(1.436.348)	-	-	-
Ajuste desreconocimiento de activo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	(42.390)	(42.390)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	17.427	17.427
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1.602.145	-	-	1.602.145
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20.000	10.000	259.164	84.364	6.448.937	1.602.145	(137.155)	(97.534)	8.189.920
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	1.602.145	(1.602.145)	-	-	-
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	57.293	57.293
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1.438.499	-	-	1.438.499
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20.000	10.000	259.164	84.364	8.051.082	1.438.499	(137.155)	(40.241)	9.685.712

En virtud de lo anterior, nos permitimos someter los aspectos generales identificados en el proceso de nuestra revisión, a consideración de la Junta General de Accionistas, solicitando que se les agregue el presente informe.

Quito, 20 de abril de 2017.

Atentamente,

Comisario Revisor

CPA Alex Cazar

Nº. de Licencia Profesional: 17533