

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

**INFORME DEL COMISARIO REVISOR SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**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 2017.

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 2017 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 2017 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 2018.

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 2017. 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 2017, las que incluyen cifras comparativas del período terminado el 31 de diciembre de 2016:

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

Estado de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,

con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.397.204	712.018
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	7	1.159.105	2.052.311
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	8	5.049.030	12.350.699
Otras	8	2.385.977	3.266.722
		<u>7.435.007</u>	<u>15.617.421</u>
Gastos pagados por anticipado		19.601	59.084
Inventarios	9	3.533.390	3.438.431
<b>Total activo corriente</b>		<u>14.544.308</u>	<u>21.879.265</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada	10	363.265	391.020
Propiedades de inversión	11	330.744	212.917
Otros activos		13.623	13.623
<b>Total activo no corriente</b>		<u>707.631</u>	<u>617.559</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>15.251.939</u>	<u>22.496.824</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	12	3.664.416	10.279.398
Impuestos corrientes	13	718.115	1.716.001
Otras	14	392.301	521.024
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4.774.832</u>	<u>12.516.423</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deuda a largo plazo	15	32.011	63.376
Provisiones a largo plazo por desahucio	16	51.548	51.548
		<u>195.083</u>	<u>179.765</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>278.642</u>	<u>294.689</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>5.053.474</u>	<u>12.811.113</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital acciones	17	20.000	20.000
<b>Reservas:</b>			
Legal		10.000	10.000
Capital		259.164	259.164
Superávit por valuación de activos		84.364	84.364
Resultados acumulados		9.434.254	8.051.082
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		568.081	1.438.498
Otros resultados integrales		(40.241)	(40.241)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs		(137.155)	(137.155)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>10.198.466</u>	<u>9.685.711</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>15.251.939</u>	<u>22.496.824</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
Ventas	18	20.627.255	29.438.150
Costo de ventas	19	<u>(17.808.904)</u>	<u>(25.489.147)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		2.818.352	3.949.003
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	20	(1.589.813)	(1.382.025)
Gastos de ventas	20	<u>(449.203)</u>	<u>(292.567)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(2.039.016)</u>	<u>(1.674.592)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u>779.336</u>	<u>2.274.411</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>	20		
Intereses cobrados		134.261	57.572
Otros ingresos		(15.230)	38.393
Gastos financieros		(13.455)	(16.464)
Otros gastos		<u>(28.073)</u>	<u>(184.230)</u>
<b>Total otros egresos, neto</b>		<u>77.504</u>	<u>(104.729)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<u>856.840</u>	<u>2.169.682</u>
Participación trabajadores		(128.526)	(325.453)
Impuesto a la renta:	22		
Corriente		(160.233)	(405.730)
Diferido ingreso (gasto)		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>568.081</u>	<u>1.438.498</u>
Nuevas mediciones por beneficios definidos		(30.092)	57.293
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>537.989</u>	<u>1.495.791</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,  
 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Reservas					Resultados			Total patrimonio de los accionistas
	Capital	Legal	Capital	Superávit por valuación de activos	Otros Resultados Integrales	Resultados por aplicación NIF's	Resultados acumulados	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20.000	10.000	259.164	84.364	(97.534)	(137.155)	6.448.937	1.602.145	8.189.920
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	1.604.296	(1.604.296)	-
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	57.293	-	-	-	57.293
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.438.498	1.438.498
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20.000	10.000	259.164	84.364	(40.241)	(137.155)	8.053.233	1.436.347	9.685.711
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	1.436.347	(1.436.347)	-
Registro de declaración renta 2016	-	-	-	-	-	-	(55.327)	-	(55.327)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	568.081	568.081
Saldos al 31 de diciembre de 2017	20.000	10.000	259.164	84.364	(40.241)	(137.155)	9.434.254	568.081	10.198.466

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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 2018.

Atentamente,

Comisario Revisor

CPA Alex Cazar

No. de Licencia Profesional: 17533