

Inacorpsa del Ecuador S.A.

**Estados financieros individuales e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al
31 de diciembre del 2012**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Marco Normativo
4. Cambios en políticas contables
5. Declaración de conformidad y presentación
6. Políticas Contables
7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas
8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
9. Efectivo en caja y bancos
10. Activos financieros mantenidos al vencimiento
11. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar
12. Inventarios
13. Propiedad y equipo - Neto
14. Propiedades de inversión
15. Otros activos
16. Préstamos con instituciones financieras
17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
18. Impuesto a la renta
19. Provisión por jubilación patronal
20. Patrimonio de los accionistas
21. Ingresos ordinarios
22. Gastos de administración
23. Reclasificaciones
24. Eventos subsecuentes
25. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por Beneficios Definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón. P2 Of. 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
Inacorpsa del Ecuador S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera individual adjunto de **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados individuales del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros individuales

La administración de **Inacorpsa del Ecuador S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 debidas 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros individuales están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros individuales. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión calificada.

Base para una opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2013, no pudimos obtener evidencia suficiente sobre la razonabilidad de los saldos del inventario y costo de ventas, no hemos podido satisfacernos por medios alternativos de la razonabilidad de dichos rubros, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes, de haber, en el saldo de las existencias y en el costo de ventas.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo de base para calificar la opinión, los estados financieros individuales presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Grant Thornton

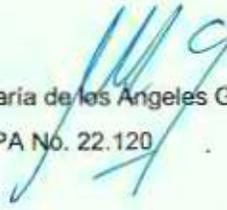
An instinct for growth™

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 18, del 2014

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

 Grant Thornton  Diego Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	9	442,298	688,301
Activos financieros mantenidos al vencimiento	10	-	500,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11		
Cuentas por cobrar comerciales, neto		6,514,324	4,739,790
Cuentas por cobrar relacionadas		215,669	1,537
Impuestos anticipados		1,046,078	792,181
Otras cuentas por cobrar		4,849	8,991
Inventarios	12	3,693,058	2,799,279
Gastos anticipados		16,680	14,455
Total activo corriente		12,231,848	9,514,563
No corriente			
Propiedad y equipo	13	235,085	224,750
Propiedades de inversión	14	134,958	153,960
Otros activos	15	260,000	281,549
Impuestos diferidos	18-B	-	76,860
Total activo no corriente		630,043	677,119
Total activos		12,861,891	10,191,719
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Préstamos con instituciones financieras	16	126,592	53,317
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Proveedores	17	5,862,214	4,426,470
Cuentas por pagar relacionadas	17	255,651	274,593
Impuestos corrientes	16-B	862,213	834,444
Otras cuentas por pagar	17	482,201	363,939
Total pasivo corriente		7,528,671	6,012,763
No corriente			
Préstamos bancarios que devengan intereses	16	10,586	44,080
Provisión por jubilación Patronal	18	93,471	85,471
Total pasivo no corriente		104,057	129,551
Patrimonio	20	5,229,163	4,049,405
Total pasivos y patrimonio		12,861,891	10,191,719


Américo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Taca
Concejal Gerente

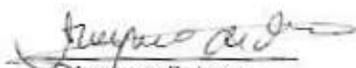
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios	21	28.325.873	25.694.541
Costo de Ventas		24.582.496	21.939.968
Margen bruto		3.743.377	3.654.573
Otros ingresos		8.800	52.743
Gastos de administración	22	2.162.568	2.072.894
Gastos financieros		19.848	35.245
Otros gastos			1.207
Resultado neto antes de impuesto a la renta		1.589.771	1.597.970
Impuesto a la Renta	16-c	345.348	372.905
RESULTADO NETO		1.224.421	1.225.065


Amparo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Talora
Contador General

Las notas adjuntas de la No: 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012.
Expresados en dólares de los E.U.A.

	RESULTADOS EN MILLONES							
	Notas	Capital Social	Reserva por Revalorización del patrimonio	Superior por revalorización	Reservación Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados netos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20	20,000	5,333	84,364	207,832	1,913,095	955,072	2,810,472
Transferencias de resultados acumulados de años anteriores						265,070	(65,070)	199
Resultados netos						134	1,205,064	1,205,064
Saldo al 31 de diciembre del 2012	30	20,000	5,333	84,364	207,832	2,178,169	1,240,058	3,418,427
Transferencias de resultados acumulados de años anteriores						1,228,025	(1,205,060)	22,965
Resultados netos						178,896	1,204,421	1,383,317
Saldo al 31 de diciembre del 2013	35	20,000	5,333	84,364	207,832	3,396,195	1,234,419	4,804,991

Antonio de la Cruz
 Director General
 Inacorpsa del Ecuador S.A.

[Signature]
 Director General
 Inacorpsa del Ecuador S.A.

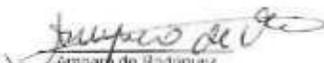
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E. U. A.)

	2013	2012
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	26.166.126	24.324.140
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(26.923.359)	(24.116.658)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	(757.233)	207.482
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(47.611)	(38.988)
Efectivo utilizado en la venta (compra) de propiedades de inversión	19.000	(2.134)
Efectivo provisto (utilizado) en inversiones mantenidas al vencimiento	500.000	(500.000)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	471.389	(541.122)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) el pago de préstamos	39.791	(8.120)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	39.791	(8.120)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(246.053)	(341.760)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	688.351	1.030.111
Saldo final de efectivo en caja y bancos	442.298	688.351


Amador de Rodriguez
Gerente General


Oscar Lopez
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Inacorpsa del Ecuador S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

3. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2010 fecha de sus primeros estados financieros bajo dicha normativa. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

- NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No

Inacorpsa del Ecuador S.A.

obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los empleados”

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el ‘método de corredor’, requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 19).

5. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

6. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros individuales de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros individuales se han utilizado estimaciones tales como:

- Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

- Vida útil de la propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) **Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

ii) Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos.

g) Propiedad y equipos

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipos

El equipo se encuentra valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así

Inacorpsa del Ecuador S.A.

como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

h) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos el valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad y equipo:

Edificios e instalaciones	30 años
Equipo, muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos (1)	5 años

(1) Los vehículos son depreciados tomando en consideración un valor residual del 40% del costo de adquisición.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

i) **Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior de las propiedades de inversión, a través de cuyo modelo las variaciones del valor razonable se registran contra resultados al final de cada periodo que se informa.

j) **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando

Inacorpsa del Ecuador S.A.

los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (6.5% anual para el año 2011), la cual es similar los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2010 con vencimiento a doce años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

l) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta y, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas.

m) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

p) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2012. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y individuales. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2012 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2012, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2012 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como “el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición”.
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a: eliminar el “método corredor”, requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período; racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan; mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2012, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2013: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de competidores en el mercado debido a que la comercialización de sus productos y en el mercado se ha generado incremento en la venta de equipo y suministros de computación. Adicionalmente, existe la posibilidad de la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de los productos.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

i) Riesgo de tasa de interés

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se realizan con entidades financieras nacionales. La Administración para mitigar el riesgo contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la tasa de interés de obligaciones con instituciones financieras nacionales es del 11,23% para los dos años.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 90 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

Tipo de endeudamiento	2013		Total (US\$)
	Año de vencimiento		
	2014	2015	
Instituciones financieras	126.592	10.596	137.188
Total	126.592	10.596	137.188

Tipo de endeudamiento	2012			Total (US\$)
	Año de vencimiento			
	2013	2013	2014	
Instituciones financieras	34.650	38.827	32.040	105.517
Total	34.650	38.827	32.040	105.517

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los

Inacorpsa del Ecuador S.A.

lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	200	200
Bancos locales	442.098	688.151
Total	442.298	688.351

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

10. Activos financieros mantenidos al vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprendían un certificado de depósito en el Banco Produbanco a una tasa de interés del 2.75% con un plazo de 31 días y con vencimiento al 28 de enero del 2013.

11. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Inacorpsa del Ecuador S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	6.626.136	4.785.836
Provisión deterioro de cartera (2)	(111.812)	(46.043)
	6.514.324	4.739.793
Cuentas por cobrar relacionadas	215.659	1.537
Impuestos anticipados:		
Retenciones de IVA	-	606
Crédito Tributario IVA	-	9.673
Retenciones en la Fuente	628.232	365.964
Impuesto a la Salida de Divisas	419.846	385.938
	1.048.078	762.181
Otras cuentas por cobrar	4.849	8.991
Total	7.782.910	5.512.502

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas; siendo la política de crédito máximo a 60 días.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 491 clientes activos en el 2013 (289 en el 2012).

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	46.043	62.264
Provisión	67.636	
Bajas	(1.867)	(16.221)
Saldo al final del año	111.812	46.043

Inacorpsa del Ecuador S.A.

12. Inventario

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en inventarios se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario Mercaderías (1)	3.938.876	1.582.989
Inventario en Tránsito	-	1.159.935
Inventario en proceso	55.776	55.776
Garantías en tránsito	-	5.169
Provisión por obsolescencia	(4.594)	(4.594)
Total	3.990.058	2.799.275

(1) El inventario de mercadería contiene equipos principalmente de las marcas Hewlett Packard, IBM, Lenovo y Xerox, adicionalmente existe inventario de suministros y repuestos de los equipos de computación.

13. Propiedad y Equipo

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Detalle	<u>2013</u>				Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Depreciación	
Edificios	17.178				17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775				33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	214.529	26.776	(17.849)		223.456
Muebles y enseres	48.315				48.315
Equipo de Uso Interno	58.760	20.834	(971)		78.623
Equipos en Renta	7.844				7.844
Adecuaciones Oficina	47.470				47.470
Equipos y Sistemas de Computación	48.928		(859)		48.069
Total Costo	476.798	47.610	(19.679)		504.730
Depreciación Acumulada	(252.039)		19.679	(37.285)	(269.645)
Total	224.759	47.610		(37.285)	235.085

Inacorpsa del Ecuador S.A.

2012					
Detalle	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Depreciación	Saldo al final del año
Edificios	17.178				17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775				33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	187.752	26.777			214.529
Muebles y enseres	46.524	1.791			48.315
Equipo de Uso Interno	52.648	7.233	(1.122)		58.760
Equipos en Renta	7.844				7.844
Adecuaciones Oficina	44.097	3.373			47.470
Equipos y Sistemas de Computación	48.928				48.928
Total Costo	438.746	39.173	(1.122)		476.798
Depreciación Acumulada	(214.460)		936	(38.515)	(252.039)
Total	224.286	39.173	(185)	(38.515)	224.759

La Compañía determinó como política poner un valor residual del 40% del costo histórico de los vehículos.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

14. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las propiedades de inversión comprenden los terrenos ubicados en la ciudad de Manta y otro en el cantón de Montecristi, los cuales se encuentran valorado a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros asciende a US\$134.968 y US\$153.968 respectivamente.

Los valores razonables de mercado de las propiedades de inversión fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la normativa, mediante la cual no se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora.

En relación a las pérdidas por deterioro del valor de las propiedades de inversión, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstas. La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

15. Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros largo plazo (1)	280.000	280.000
M.B.A. Software Licencias		15.605
Crystal repo y otras licencias		1.079
Amortización software		(15.135)
Total	280.000	281.549

(1) La compañía tiene entregado este valor como garantía de las transacciones que mantiene con su Proveedor IBM.

16. Préstamos con instituciones financieras

El detalle de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Entidad	2013		
	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras (1):			
Banco Produbanco	11.23%	09-sep-14	32.040
Banco Produbanco	11.23%	01-sep-14	12.038
Banco Produbanco	9,50%	25-ago-14	67.805
Banco Produbanco	8,95%	13-ago-15	25.305
Total obligaciones con instituciones financieras			137.188
Menos: porción corriente			126.592
Total obligaciones a largo plazo			10.596

(1) La Compañía mantiene garantías entregadas por las obligaciones financieras correspondientes a una prenda industrial de vehículo por US\$157.980, prenda industrial de vehículo por US\$29.990 y la hipoteca de un terreno y construcción de US\$447.415.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Entidad	2012		
	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras (1):			
Banco Produbanco	11.23%	9-Sep-2014	70.788
Banco Produbanco	11.23%	9-Ene-2014	26.609
Total obligaciones con instituciones financieras			97.397
Menos: porción corriente			53.317
Total obligaciones a largo plazo			44.080

(1) La Compañía mantiene garantías entregadas por las obligaciones financieras correspondientes a una prenda industrial de vehículo por US\$157.980, prenda industrial de vehículo por US\$29.990 y la hipoteca de un terreno y construcción de US\$447.415.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1.689.632	2.121.444
Proveedores del exterior	4.172.582	2.335.026
	5.862.214	4.456.470
Cuentas por pagar relacionadas (1):		
	255.651	274.593
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones sociales	27.434	27.291
Otras	117.749	84.653
	145.183	111.944
Participación trabajadores (2)		
	277.018	281.995
Total	6.540.066	5.125.002

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

- (1) La Compañía no realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, en el año 2013 y 2012 mantiene saldo por pagar por US\$255.651 y US\$274.593 respectivamente, dichos préstamos vienen desde años anteriores los cuales no tienen un plazo ni una tasa de interés definida.
- (2) Los movimientos de la provisión de participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	281.995	222.986
Provisión del año	277.018	281.995
Pagos efectuados	(281.995)	(222.986)
Saldos al fin del año	277.018	281.995

18. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores	1.846.789	1.879.965
15% participación a trabajadores	277.018	281.995
Utilidad después de participación a trabajadores	1.569.771	1.597.970
Más: Gastos no deducibles		25.904
Menos: Ingresos exentos		3.000
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		450
Menos: Deducciones especiales		
Base imponible	1.569.771	1.621.324
Impuesto a la renta causado	345.349	372.905
Anticipo calculado		144.277
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	345.349	372.905
Menos anticipos de impuesto a la renta		
Menos retenciones de impuesto a la renta	268.227	257.479
Crédito tributario por ISD	419.846	372.905
Saldo a favor de la Compañía	(342.724)	(257.479)

Inacorpsa del Ecuador S.A.

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Concepto	2013	2012
Activo		
Activo por impuesto diferido por jubilación patronal		16.860
		16.860

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar	345.349	372.905
Impuesto al Valor Agregado por pagar	488.394	424.062
Retenciones de IVA por pagar	2.101	12.510
Retenciones en la fuente por pagar	26.369	24.967
Total	862.213	834.444

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	372.905	298.520
Provisión del año	345.349	372.905
Pagos efectuados	(372.905)	(2.98.520)
Saldos al fin del año	345.349	372.905

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2013.

19. Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o

Inacorpsa del Ecuador S.A.

ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual (6.5% anual para el año 2012). El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	93.471	67.439
Provisión del año		26.032
Saldo al final del año	93.471	93.471

20. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 es de veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$20.000) dividido en veinte mil (20.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

a) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

21. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Generales	28.325.873	27.521.601
Devolución en ventas		(1.927.060)
Total	28.325.873	25.594.541

22. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Inacorpsa del Ecuador S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Sueldos y salarios	924.741	807.953
Gasto Publicidad	280.099	263.619
Servicios externos	72.287	172.400
Gastos Generales	165.492	111.136
Transporte	121.119	93.681
Gasto Seguros	37.027	72.025
Arriendos	81.700	58.632
Gastos de Viaje	42.414	49.358
Honorarios	35.245	42.862
Depreciaciones y amortizaciones	38.834	38.515
Gasto servicios básicos	28.955	28.451
Gastos de Oficina	16.586	18.977
Impuestos, tasas y contribuciones	22.855	12.820
Gastos de Gestión	1.816	11.380
Gasto mantenimiento	16.370	9.090
Participación trabajadores	277.018	281.995
Total	2.162.558	2.072.894

23. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>			
	<u>Saldo</u> <u>Balance</u> <u>de la</u> <u>Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>
<u>Balance General</u>				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	88.427		38.165	126.592
Pasivo no corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	48.761	38.165		10.596

Inacorpsa del Ecuador S.A.

	2012			
	<u>Saldo</u> <u>Balance</u> <u>de la</u> <u>Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>
<i>Balance General</i>				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	48.636		4.681	53.317
Pasivo no corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	48.761	4.681		44.080

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de julio del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Inacorpsa del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su publicación por la administración de la Compañía el 17 de julio del 2014; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.