

INVENSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre del 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INDICE

Opinión

Estados Financieros Consolidados

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos de Consolidación:

Anexo 1: Información del Estados de Situación Financiera

Anexo 2: Información del Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Anexo 3: Información del Estados de Cambio en el Patrimonio

Anexo 4: Información del Estados de Flujos de Efectivo

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros consolidados de INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe tiene fecha 18 de abril del 2017.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.
5. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2017, la subsidiaria Interco S.A. realizó un ajuste por revaluación a los terrenos por US\$3.667.823, soportado en estudio de perito valuador, ver Notas 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 20. PATRIMONIO. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

8. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<u>Análisis de deterioro de las inversiones en acciones</u> Al 31 de diciembre del 2017, la Controladora reporta inversiones en acciones por US\$63.448.371 que representan el 58% de sus activos. La Compañía registra estas inversiones al costo y determina que no existe deterioro de las mismas a través del monitoreo de las operaciones de las compañías en las cuales mantiene inversiones. El análisis de deterioro de las inversiones en acciones es considerado como un asunto de alta importancia por la relevancia de los montos involucrados y porque los mismos requieren la aplicación de juicios por parte de la Administración con relación a los resultados de las operaciones de la unidad generadora de efectivo, que en este caso está dado por las operaciones de cada compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría en la Controladora se enfocaron respecto al análisis del deterioro del rubro de inversiones en acciones a lo siguiente: • Verificamos que las subsidiarias estén operando y cumpliendo con el principio de empresa en marcha. • Comparamos el valor patrimonial proporcional (VPP) al 31 de diciembre del 2017, reportado por cada subsidiaria en las que la Controladora mantiene inversiones, con el correspondiente costo de las inversiones, según los registros contables de la Controladora al 31 de diciembre del 2017, para constatar que no existan casos en que el costo supere al VPP. • Verificamos el precio de la acción de la Controladora reportado por la Bolsa de Valores de Guayaquil al 31 de diciembre del 2017 para contar con evidencia del valor que le da el mercado.

Responsabilidades de la Administración, Directores y los Accionistas en relación con los estados financieros consolidados

9. La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

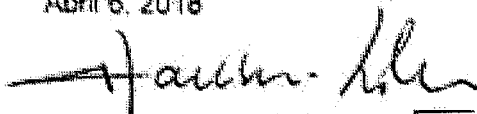
Hansen-Holm

10. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones.
11. Los Accionistas y Directores son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados (Ver Anexo)

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros consolidados.

Guayaquil, Ecuador
Abril 6, 2018



Mario A. Hansen-Holm
Matricula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Como parte de la auditoría a los estados financieros consolidados de INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que el Grupo no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración, con el Directorio y Accionistas del Grupo en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	20,009,884	14,951,623
Cuentas por cobrar	6	47,696,495	37,144,032
Partes relacionadas	7	3,169,881	3,069,911
Inventarios	8	35,051,820	28,234,754
Activos por impuestos corrientes	9	7,387,710	7,958,103
Gastos pagados por anticipado		1,730,727	1,340,866
Total activo corriente		<u>115,046,517</u>	<u>92,699,289</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	10	110,312,420	106,599,094
Propiedades de inversión, neto	11	11,030,401	11,477,984
Inversiones en acciones	12	12,291	13,091
Activos intangibles	13	526,424	1,270,656
Otros activos		<u>184,806</u>	<u>788,755</u>
Total activos		<u>237,112,859</u>	<u>212,848,869</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	14	3,517,619	13,725,497
Cuentas por pagar	15	24,852,040	14,700,858
Partes relacionadas	7	6,500,356	4,297,473
Provisiones y otras cuentas por pagar		1,699,130	788,155
Gastos acumulados	16	3,596,899	3,069,813
Impuestos por pagar	17	2,519,299	2,124,377
Total pasivo corriente		<u>42,685,343</u>	<u>38,706,173</u>
Obligaciones financieras	14	24,679,162	14,690,224
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	7,925,319	7,104,366
Impuesto diferido	19	5,802,324	5,901,763
Total pasivos		<u>61,092,148</u>	<u>65,402,526</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	55,000,000	55,000,000
Reserva legal	20	8,343,319	7,699,588
Reserva facultativa	20	4,883,596	4,883,660
Resultados acumulados	20	87,793,796	78,863,115
Total patrimonio		<u>156,020,711</u>	<u>146,446,343</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>237,112,859</u>	<u>212,848,869</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Por Gestorquil S.A.
Representante Legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo


Marcos Anchabaja
Contador

INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	22	201,815,337	164,363,644
Costo de ventas	22	(156,696,535)	(129,877,558)
Utilidad bruta		44,918,802	34,486,086
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(18,468,849)	(17,011,474)
Gastos de ventas		(7,085,641)	(6,070,828)
Total gastos		(25,554,490)	(23,082,302)
Gastos financieros, neto		(2,199,251)	(1,266,729)
Otros (egresos), neto		(216,504)	(1,013,797)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias		16,948,557	9,123,258
Participación a trabajadores	19	(2,073,307)	(1,586,513)
Impuesto a las ganancias	19	(2,008,131)	(1,909,218)
Utilidad neta del ejercicio		12,867,119	5,627,527
Utilidad neta del ejercicio		12,867,119	5,627,527
<u>Otros resultados integrales</u>			
Diferencia en cambio por operaciones extranjeras		50,752	520,869
Superávit por revaluación		3,667,823	0
Ganancias actuariales		18,021	0
Total otros resultados integrales		3,736,596	520,896
Resultado Integral del año		16,603,715	6,148,398
Utilidad por acción básica	21	0.30	0.11

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Por Gestorquil S.A.
Representante Legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo


Marcos Arichabala
Contador

伊瑪山北坡的馬路 西口到山口約有

	Capital social	Reserva legal	Reserva acumulada	Otros resultados integrales	Superávit por revalorización	Atribución por primera vez de las NIE	Repulador acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldo a diciembre 31, 2015	55,000,000	7,084,158	4,883,690	(4,515,017)	0	32,516,079	51,232,016	79,233,078	146,200,936
Dividendos anticipados sobre utilidades 2015, ver Nota 20. PATRIMONIO									
Dividendos sobre utilidades 2015, ver Nota 20. PATRIMONIO							(5,206,983)	(5,206,983)	(5,206,983)
Apropiación de reserva legal		615,370					(793,017)	(793,017)	(793,017)
Otros resultados integrales				520,860			(615,370)	(615,370)	0
Otros ajustes							97,011	520,869	520,869
Utilidad neta del ejercicio							5,827,527	97,011	57,011
Saldo a diciembre 31, 2016	55,000,000	7,699,568	4,883,880	(3,994,148)	0	32,516,079	50,341,184	78,553,115	146,445,343
Dividendos anticipados sobre utilidades 2017, ver Nota 20. PATRIMONIO									
Dividendos sobre utilidades 2016, ver Nota 20. PATRIMONIO					254,335		(5,668,672)	(5,668,672)	(5,668,672)
Apropiación de reserva legal		(6,065)	(64)				(331,328)	(331,328)	(331,328)
Otros resultados integrales				3,607,823			3,922,156	3,922,156	3,922,156
Otros ajustes				68,773			68,773	68,773	68,773
Utilidad neta del ejercicio		649,817		294,860			(1,532,412)	(1,277,552)	(1,277,552)
Saldo a diciembre 31, 2017	55,000,000	8,343,319	4,883,880	(2,992)	254,335	32,516,079	12,867,119	12,867,119	156,020,711

Las notas 1-24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros presentados.

Por Gestorquill S.A.
Representante Legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo

Marcos Antonio Bala
Contrator

INVERSANCARLOS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	18,803,715	6,148,396
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación, amortización y deterioro	11,508,314	10,363,601
Participación a trabajadores	2,073,307	1,586,513
Deterioro y castigo de inversiones en acciones	0	228,688
Obligaciones por beneficios a los empleados	951,051	725,106
Gastos por intereses	1,261,409	1,541,260
Estimación de cuentas de dudoso cobro	63,083	493,806
Otros resultados integrales	(3,736,452)	520,869
Otros ajustes	396,406	360,200
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otras	(11,208,985)	2,250,489
Inventarios	(7,112,734)	687,850
Gastos anticipados, acumulados y obligaciones a empleados	(1,456,310)	(3,573,423)
Cuentas por pagar y otros	10,938,778	(3,434,801)
Impuesto a las ganancias pagado	1,872,053	(3,874,348)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>22,155,635</u>	<u>14,024,208</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión, neto	(10,028,399)	(11,300,770)
Adquisición de inversiones en acciones	(1,000,000)	(7,761)
Adquisición de activos intangibles y otros activos, neto	0	(99,740)
Adquisición de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	(600,000)
Bajas de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión, neto	50,364	169,257
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(10,978,035)</u>	<u>(11,839,014)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(1,299,317)	850,301
Recibido por emisión de acciones	1,062,170	0
Pago de dividendos	(5,838,300)	(6,000,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(6,075,447)</u>	<u>(5,149,699)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5,102,153	(2,964,505)
Efecto de fluctuaciones en la tasa de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	(43,892)	(160,948)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	14,951,623	18,077,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	20,009,684	14,951,623

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Por Gestorquil S.A.
Representante Legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo


Marcos Arizabala
Contador