

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del año 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.:**

(Continuación...)

es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

### **Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Otros asuntos:**

7. Los estados financieros de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Así mismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía en el año 2012 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera siendo éstos los primeros estados que se emiten bajo esta norma, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan únicamente para efectos comparativos.

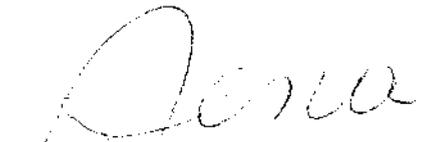
(Continúa en la siguiente página...)

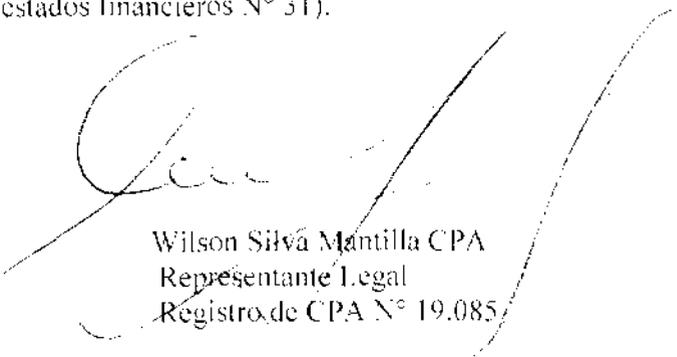


A los Accionistas de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.:**

(Continuación...)

8. En mayo de 2011 Sociedad Industrial Reli S.A. inició el trámite de fusión por absorción de sus Compañías Relacionadas Canelo S.A. y Danelida S.A., la reforma del estatuto social y el aumento de capital de US\$ 4.000. La aprobación de este trámite lo realizó la Superintendencia de Compañías en octubre de 2011, la inscripción en el Registro Mercantil y la contabilización correspondiente se la efectuó en enero de 2012 (ver nota a los estados financieros N° 31).

  
**AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.**  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 221

  
Wilson Silva Mantilla CPA  
Representante Legal  
Registro de CPA N° 19.085

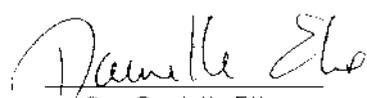
Quito DM. 28 de mayo de 2013

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,104,557	569,708	595,959
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	8	386,294	1,141,026	321,185
Activos financieros comerciales y otros	9	222,758	71,467	12
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar	10	-	276,444	332,044
Inventarios	11	503,657	407,088	360,607
Activos por impuestos corrientes	12	1,066	56,891	-44,415
Otros activos corrientes	13	213,646	40,442	85,922
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,431,978</u>	<u>2,563,066</u>	<u>1,740,144</u>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Maquinaria y equipo	14	1,400,524	835,090	790,687
Otros activos no corrientes		6,568	464	464
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1,407,092</u>	<u>835,554</u>	<u>791,151</u>
<b>Total activos</b>		<u>3,839,070</u>	<u>3,398,620</u>	<u>2,531,295</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Pasivos financieros comerciales y otros	15	383,882	312,113	272,717
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar	16	39,050	786,846	-
Obligaciones laborales a corto plazo	17	469,669	177,867	148,177
Pasivos por impuestos corrientes	18	206,395	37,528	34,960
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,098,996</u>	<u>1,314,354</u>	<u>455,854</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Obligaciones laborales a largo plazo	20	669,555	427,375	343,722
Pasivo por impuesto diferido	21	59,155	100,546	111,907
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>728,710</u>	<u>527,921</u>	<u>455,629</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,827,706</u>	<u>1,842,275</u>	<u>911,483</u>
<b>Patrimonio:</b>				
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		2,011,364	1,556,345	1,619,812
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>3,839,070</u>	<u>3,398,620</u>	<u>2,531,295</u>

  
 Sra. Danielle Elie  
 Gerente General

  
 CPA Carlos Carrera  
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

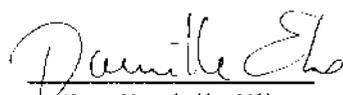
SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	25	11.679.529	6.600.091
Costos operativos	26	-6.537.738	-5.518.537
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>5.141.791</u>	<u>1.081.554</u>
Gastos de administración y ventas	26	-3.919.156	-898.382
Otros ingresos		35.471	2.398
Otros gastos		-42.746	-2.776
Ingresos financieros		46.732	24.874
Gastos financieros		-113.954	-42.736
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>		<u>1.148.138</u>	<u>164.932</u>
Impuesto a las ganancias	27	-218.201	-46.201
<b>GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<u>929.937</u>	<u>118.731</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<u>929.937</u>	<u>118.731</u>
<b>GANANCIA POR ACCIÓN:</b>			
Básica		<u>4,92</u>	<u>0,64</u>

  
Sra. Danielle Elie  
Gerente General

  
CPA Carlos Carrera  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

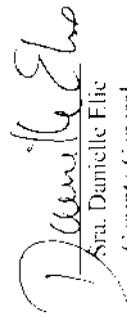
**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares americanos)

**RESULTADOS ACUMULADOS**

	Capital Social (Nota 22)	Reserva Legal (Nota 23)	Reserva Facultativa	Reserva de Capital (Nota 24a)	Reserva por Revaluación (Nota 24b)	Resultados NIF aplicación por primera vez (Nota 24c)	Utilidades acumuladas (Nota 24d)	Total Ganancias Acumuladas	Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2010</b>	185.200	80.452	21.083	808.715	100.781	241.383	182.198	1.533.077	1.619.812
Apropiación de reserva legal	-	12.148	-	-	-	-	-12.148	-12.148	-
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-182.198	-182.198	-182.198
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-94.276	213.007	118.731	118.731
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2011</b>	185.200	92.600	21.083	808.715	100.781	147.107	200.859	1.257.462	1.556.345
Fusión por absorción de Canelo S.A. y Danelida S. A. (1)	4.000	2.000	-	-	-	-211.630	624.368	412.738	418.738
Ajuste de la fusión por absorción de Danelida S. A.	-	-	-	-	-	-	-5.990	-3.990	-3.990
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-889.666	-889.666	-889.666
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	929.937	929.937	929.937
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2012</b>	189.200	94.600	21.083	808.715	100.781	-64.523	861.508	1.706.481	2.011.364

(1) Ver nota a los estados financieros N° 31.

  
Sr. Danielle Flic  
Gerente General

  
CPA Carlos Carrera  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		11,849,108	6,589,541
Pagado a proveedores y empleados		-10,223,421	-5,361,147
Ingresos financieros		34,361	24,874
Gastos financieros		-76,424	-19,373
Otros ingresos y egresos		4,253	-2,776
Impuesto a las ganancias	27	-186,769	-70,038
Participación trabajadores	17	-47,748	-32,431
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>1,353,360</u>	<u>1,128,650</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de maquinaria y equipo	14	-562,415	-147,141
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento		<u>767,102</u>	<u>-825,562</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>		<u>204,687</u>	<u>-972,703</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Dividendos pagados	24	-1,419,629	-182,198
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		<u>-1,419,629</u>	<u>-182,198</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>			
Incremento (disminución) neta durante el año		138,418	-26,251
Saldo al inicio del año		569,708	595,959
Efecto fusión Canelo S.A. y Danelida S.A.		396,431	-
Saldo al final del año	7	<u>1,104,557</u>	<u>569,708</u>

(Continúa en la siguiente página...)

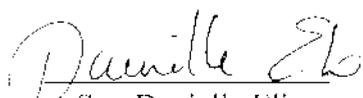
Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(...Continuación)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
<b>Ganancia de operaciones del año</b>		929.937	118.731
<b>Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>			
Depreciación de maquinaria y equipo	14	171.735	102.738
Deterioro de activos financieros comerciales		181	-5.551
Obligaciones laborales a largo plazo	20	133.410	83.653
Deterioro de inventarios		1.182	-5.410
Deterioro de inversiones		-12.371	5.721
Provisión de participación trabajadores	17 y 26	206.695	47.748
Provisión de impuesto a las ganancias	27	218.201	46.201
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Activos financieros comerciales y otros		170.046	-71.623
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar		-467	61.073
Inventarios		-25.075	-41.071
Activos por impuestos corrientes		-174.316	-70.038
Otros activos corrientes		-6.105	45.726
Pasivos financieros comerciales y otros		52.329	39.396
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar		-	786.846
Obligaciones laborales a corto plazo		-129.802	-18.058
Pasivos por impuestos corrientes		-182.220	2.568
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>1.353.360</u>	<u>1.128.650</u>

  
Sra. Danielle Elie  
Gerente General

  
CPA Carlos Carrera  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros