

SOCIEDAD INDUSTRIAL

RELI S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre de
2017 Y 2016 conjuntamente con el Informe
de los Auditores Externos**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 31 de enero de 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N° 1 “Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros”.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis

5. Al cierre del año 2017 y 2016 el costo de producción de la Compañía incluye costo de materia prima por USD\$3.761.398 y USD\$2.933.897, respectivamente, cuyo consumo se determina por el método de costo estándar y la variación frente al consumo real se redistribuye en función de la producción mensual (ver nota a los estados financieros N° 22).

(Continúa en la siguiente página...)



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

(Continuación...)

6. En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

Independencia

7. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
10. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

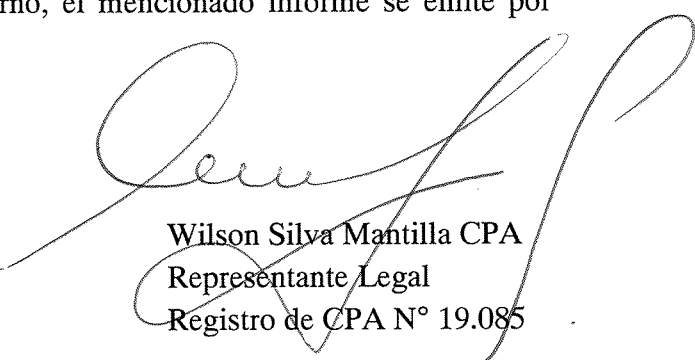
11. El objetivo de nuestras auditorías es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (en el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría).
13. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, el mencionado informe se emite por separado.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221



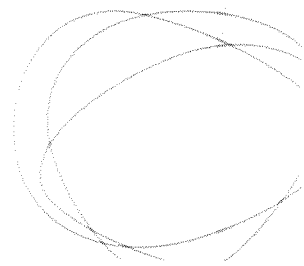
Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

ANEXO N° 1

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

Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría (enero, 31 de 2018). Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran su presentación razonable.

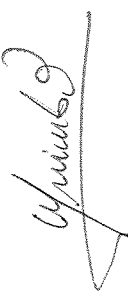


SOCIEDAD INDUSTRIAL RELIS.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2017	2016	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2.126.513	1.499.122			
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento						
Activos financieros comerciales	8	910.513	213.750	14	410.103	418.348
Inventarios	9	198.752	177.083	15	541.656	404.340
Otros activos corrientes	10	578.140	608.730	16	308.313	174.310
Total activos corrientes	11	156.192	147.974	17	269.171	269.171
		3.970.110	2.646.659		27.405	21.090
					1.556.648	1.287.259
Activos no corrientes:						
Planta y equipo	12	2.287.481	2.284.309	18	1.400.582	1.155.501
Otros activos no corrientes	13	37.216	18.145	19	46.149	53.917
Total activos no corrientes		2.324.697	2.302.454		1.446.731	1.209.418
Total activos		6.294.807	4.949.113		3.003.379	2.496.677
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes:						
Pasivos financieros comerciales						
Obligaciones laborales y sociales						
Pasivos por impuestos corrientes						
Partes relacionadas						
Otros pasivos corto plazo						
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes:						
Obligación de beneficios definidos						
Pasivo por impuesto diferido						
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)						
Total pasivos y patrimonio						


Sra. Danielle Elie
Representante Legal


Ing. Edwin Franco
Gerente Administrativo Financiero

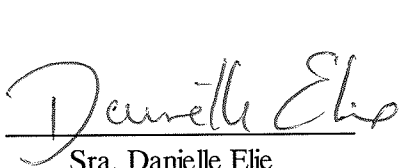

CPA Carlos Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	21	13.742.378	12.864.224
Costos operativos	22	-7.383.465	-7.381.896
MARGEN BRUTO		6.358.913	5.482.328
Gastos de administración y ventas	23	-4.860.903	-4.662.843
Otros ingresos		14.743	12.388
Ingresos financieros	24	49.133	40.219
Gastos financieros	24	-238.961	-217.687
Total gastos de operación y otros		-5.035.988	-4.827.923
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		1.322.925	654.405
Impuesto a las ganancias	25	-320.650	-174.835
GANANCIA DE OPERACIONES		1.002.275	479.570
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	18	-103.273	94.616
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		899.002	574.186
RESULTADO DEL PERÍODO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		1.002.275	479.570
Participación no controlante		-	-
		1.002.275	479.570
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		899.002	574.186
Participación no controlante		-	-
		899.002	574.186
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		5,30	2,53

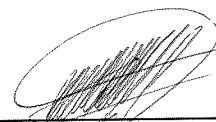

Sra. Danielle Elie

Representante Legal



Ing. Edwin Franco

Gerente Administrativo Financiero



CPA Carlos Carrera

Contador General

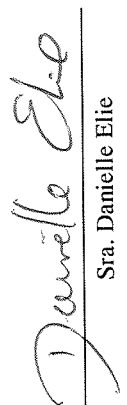
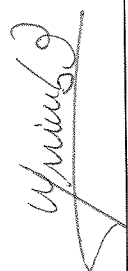
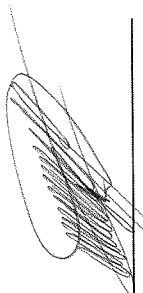
Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 20.1)	Reserva Legal (Nota 20.2)	Reserva Facultativa (Nota 20.3)	Reserva de Capital (Nota 20.4)	Reserva por Revaluación (Nota 20.5)	Resultados NIF aplicación por primera vez (Nota 20.6)	Utilidades acumuladas (Nota 20.7)	Otros Resultados Integrales (Nota 20.8)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	189.200	94.600	21.083	808.715	100.781	-64.523	1.694.557	36.960	2.881.373
Cambios en Patrimonio:									
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-1.003.123	-	-1.003.123
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	479.570	-	479.570
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	94.616	94.616
Saldos al 31 de diciembre de 2016	189.200	94.600	21.083	808.715	100.781	-64.523	1.171.004	131.576	2.452.436
Cambios en Patrimonio:									
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-60.010	-	-60.010
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	1.002.275	-	1.002.275
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-103.273	-103.273
Saldos al 31 de diciembre de 2017	189.200	94.600	21.083	808.715	100.781	-64.523	2.113.269	28.303	3.291.428

 Sra. Danielle Elie Representante Legal	 Ing. Edwin Franco Gerente Administrativo Financiero	 CPA Carlos Carrera Contador General
---	---	--

Las notas adjuntas (1 a 32) 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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		13.720.709	12.876.330
Pagado a proveedores y empleados		-11.499.507	-11.396.754
Ingresos financieros		49.133	40.219
Gastos financieros		-158.320	-153.024
Otros ingresos y egresos		14.743	12.388
Impuesto a las ganancias, anticipo y retenciones pagadas	22	-205.805	-256.124
Participación trabajadores	15	-115.483	-176.527
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1.805.470</u>	<u>946.508</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de planta y equipo	12	-391.148	-217.943
Garantías		-	-9.600
Concesiones		-30.158	-
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento		-696.763	188.755
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.118.069</u>	<u>-38.788</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	20	-60.010	-733.952
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-60.010</u>	<u>-733.952</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		627.391	173.768
Saldo al inicio del año		1.499.122	1.325.354
Saldo al final del año	7	<u>2.126.513</u>	<u>1.499.122</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 32) 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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

(...Continuación)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones del año		1.002.275	479.570
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de planta y equipo	12	381.928	393.969
Obligación de beneficios definidos	18	220.121	201.244
Provisión de participación trabajadores	15	233.457	115.483
Baja de inventarios	22	571.106	659.283
Provisión de impuesto a las ganancias	25	320.650	174.835
Cierre de anticipo a proveedores		-	22.529
Amortización concesiones	13	11.087	-
Pérdida en venta de bienes	12	6.048	-
Cambio en activos y pasivos:			
Activos financieros comerciales		-21.669	12.106
Inventarios		-540.516	-596.300
Otros activos corrientes		-8.218	-62.144
Pasivos financieros comerciales		-8.245	-48.807
Obligaciones laborales y sociales		-96.141	-173.432
Pasivos por impuestos corrientes		-194.415	-227.979
Otros pasivos corto plazo		6.315	17.656
Obligación de beneficios definidos		-78.313	-21.506
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.805.470</u>	<u>946.507</u>


Sra. Danielle Elie
Representante Legal


Ing. Edwin Franco
Gerente Administrativo Financiero


CPA Carlos Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros