



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 28 de febrero de 2019

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 el costo de producción de la Compañía incluye costo de materia prima por US\$3.877.930 y US\$3.761.398, 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 cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados anteriormente podrían ocasionar en la actividad económica del país. 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.

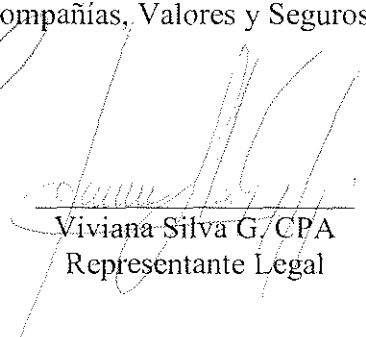
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

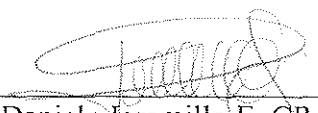
14. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, el mencionado informe se emite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


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221


Wilson Silva M. CPA
Socio


Viviana Silva G. CPA
Representante Legal

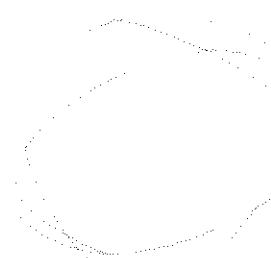

Daniela Jaramillo E. CPA
Supervisora

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 (febrero, 28 de 2019). 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 RELI S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2018	2017	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	936.980	2.163.947			
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	8	2.760.141	910.513			
Activos financieros comerciales	9	180.981	198.752			
Inventarios	10	750.855	578.140			
Otros activos corrientes	11	152.277	156.192			
Total activos corrientes		4.781.234	4.007.544			
Activos no corrientes:						
Planta y equipo	12	2.414.533	2.287.481			
Otros activos no corrientes	13	62.437	37.216			
Activo por impuesto diferido	19	66.444	-			
Total activos no corrientes		2.543.414	2.324.697			
Total activos		7.324.648	6.332.241			
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes:						
Pasivos financieros comerciales	14	508.391				410.103
Obligaciones laborales y sociales	15	577.530				541.657
Pasivos por impuestos corrientes	16	392.071				317.502
Partes relacionadas	17	269.171				269.171
Otros pasivos corto plazo		22.105				32.670
Total pasivos corrientes		1.769.268				1.571.103
Pasivos no corrientes:						
Obligación de beneficios definidos	18	1.549.062				1.400.582
Pasivo por impuesto diferido	19	36.282				46.149
Total pasivos no corrientes		1.585.344				1.446.731
Total pasivos		3.354.612				3.017.834
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)						
Total pasivos y patrimonio		3.970.036				3.314.407
		7.324.648				6.332.241

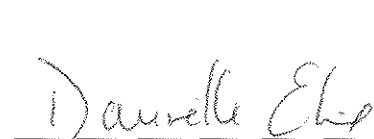
 Sra. Danielle Elie Representante Legal	 Ing. Edwin Franco Gerente Administrativo Financiero	 CPA Carlos Carrera Contador General
--	---	--

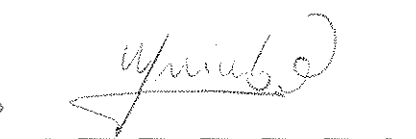
Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros


SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	21	14.714.809	13.777.467
Costos operativos	22	-7.752.257	-7.383.465
MARGEN BRUTO		<u>6.962.552</u>	<u>6.394.002</u>
Gastos de administración y ventas	23	-5.437.070	-4.866.167
Otros ingresos		4.799	14.743
Ingresos financieros	24	97.507	49.133
Gastos financieros	24	-291.751	-238.961
Total gastos de operación y otros		<u>-5.626.515</u>	<u>-5.041.252</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>1.336.037</u>	<u>1.352.750</u>
Impuesto a las ganancias	25	-349.456	-327.496
GANANCIA DE OPERACIONES		<u>986.581</u>	<u>1.025.254</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	18	<u>80.804</u>	<u>-103.273</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>1.067.385</u>	<u>921.981</u>
RESULTADO DEL PERÍODO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		986.581	1.025.254
Participación no controlante		-	-
		<u>986.581</u>	<u>1.025.254</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		1.067.385	921.981
Participación no controlante		-	-
		<u>1.067.385</u>	<u>921.981</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>5.21</u>	<u>5.42</u>


Sra. Danielle Elie
Representante Legal


Ing. Edwin Franco
Gerente Administrativo Financiero

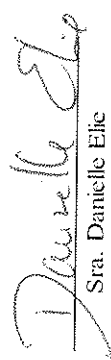

CPA Carlos Carrera
Contador General

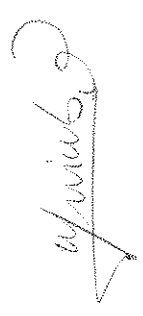
Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(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 NIIF 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 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	-	-	-	-	-	-	1.025.254	-	1.025.254
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	2.136.248	28.303	3.314.407
Cambios en Patrimonio:									
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-411.756	-	-411.756
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	986.581	-	986.581
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	80.804	80.804
Saldos al 31 de diciembre de 2018	189.200	94.600	21.083	808.715	100.781	-64.523	2.711.073	109.107	3.970.036

 **Sra. Danielle Elie**
Representante Legal

 **Ing. Edwin Franco**
Gerente Administrativo Financiero

 **CPA Carlos Carrera**
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 30) 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 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		14.732.580	13.758.143
Pagado a proveedores y empleados		-12.426.437	-11.499.507
Ingresos financieros		97.507	49.133
Gastos financieros		-187.927	-158.320
Otros ingresos y egresos		4.799	14.743
Impuesto a las ganancias, anticipo y retenciones pagadas	22	-345.108	-205.805
Participación trabajadores	15	-233.457	-115.483
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		1.641.957	1.842.904
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE INVERSIÓN:			
Adquisición de planta y equipo	12	-564.913	-391.148
Concesiones		-42.627	-30.158
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento		-1.849.628	-696.763
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-2.457.168	-1.118.069
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a accionistas	20	-411.756	-60.010
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-411.756	-60.010
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-1.226.967	664.825
Saldo al inicio del año		2.163.947	1.499.122
Saldo al final del año	7	936.980	2.163.947

(Continúa en la siguiente página...)

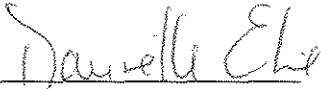
Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros


SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

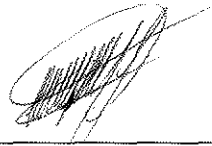
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

(...Continuación)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones del año		986.581	1.025.254
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de planta y equipo	12	420.822	381.928
Obligación de beneficios definidos	18	256.015	220.121
Provisión de participación trabajadores	15	235.771	233.457
Baja de inventarios	22	647.976	571.106
Provisión de impuesto a las ganancias		349.456	320.650
Amortización concesiones	13	17.404	11.087
Pérdida en venta de bienes	12	17.041	6.048
Cambio en activos y pasivos:			
Activos financieros comerciales		17.771	-21.669
Inventarios		-820.691	-540.516
Otros activos corrientes		3.915	-8.218
Pasivos financieros comerciales		98.288	-8.245
Obligaciones laborales y sociales		-199.896	-81.686
Pasivos por impuestos corrientes		-351.202	-194.415
Otros pasivos corto plazo		-10.564	6.315
Obligación de beneficios definidos		-26.730	-78.313
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.641.957</u>	<u>1.842.904</u>


Sra. Danielle Elie
Representante Legal


Ing. Edwin Franco
Gerente Administrativo Financiero


CPA Carlos Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros