

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Socios de:  
PRODUCTOS SCHULLO S. A.**

### **Informe sobre los Estados Financieros:**

He examinado los estados financieros de **PRODUCTOS SCHULLO S.A.**, al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012 que se acompañan y que comprenden: El Balance General y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para la Pequeña y Mediana Empresa – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Reporte de la Información Financiera (I.F.R.S.) , las mismas que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoría también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de

diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y de que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base suficiente para expresar mi opinión.

**Opinión:**

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera DE PRODUCTOS SCHULLO S.A., al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012, los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PRODUCTOS SCHULLO S.A.** correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2013, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Marzo 25 del 2014



**José E. Salvador S.**  
**Contador Público Autorizado**  
**Reg. Profesional Núm. 1411 – FNCE**  
**Reg. De Auditor Externo No. SC RNAE 294**

**PRODUCTOS SCHULLO S.A.**

**BALANCE GENERAL**  
(Expresado en USD. dólares)

	NOTAS	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	48.986,99	18.011,57
Cuentas por Cobrar:			
Clientes	4	286.254,83	506.942,77
Otras Cuentas por Cobrar		36.871,04	112.904,11
		<u>322.925,87</u>	<u>619.846,88</u>
Inventarios	5	368.531,98	353.689,49
Pagos Anticipados	6		
Impuestos anticipados		175.193,98	85.689,08
Seguros anticipados		24.899,23	24.862,45
		<u>200.093,21</u>	<u>110.550,53</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>940.538,05</b>	<b>1.102.098,47</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad Planta y Equipo	7	1.262.061,57	1.157.274,41
		<u>1.262.061,57</u>	<u>1.157.274,41</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.202.599,62</b>	<b>2.259.372,89</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar:			
Proveedores *	8	116.062,20	231.033,90
Obligaciones con Bancos		224.376,66	361.943,16
Obligaciones con Particulares	9	205.750,68	225.837,26
Otras Cuentas por Pagar		145.905,87	178.830,46
Retenciones Legales		29.693,22	31.954,52
		<u>721.788,61</u>	<u>1.029.599,30</u>
Provis. y gastos por pagar:			
Impuestos por Pagar		116.625,29	61.358,64
Provisiones Legales		20.843,83	19.832,20
Nomina por pagar		4.371,16	23.440,33
Particip. Utilid. A Empleados		44.126,30	421,47
		<u>184.966,58</u>	<u>105.052,64</u>
		<u>906.755,19</u>	<u>1.134.651,94</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>384.259,25</b>	<b>439.814,81</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones con Bancos L. Plazo	8	339.651,41	307.486,24
Jubilacion Patronal		723.810,66	747.301,05
		<u>1.630.565,35</u>	<u>1.881.952,99</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.630.565,35</b>	<b>1.881.952,99</b>
<b>CONTINGENCIAS</b>	14		
<b>PATRIMONIO</b>	10		
Capital Social		500.000,00	500.000,00
Futura capitalización		0,16	0,16
Reserva Legal y Facultativa		167.109,25	147.454,96
Resultados Acum. Adopcion NIIF		-271.601,31	-271.601,30
Utilidad del Ejercicio 2012		1.666,07	1.666,07
Utilidad del Ejercicio		174.959,60	0,00
		<u>672.033,77</u>	<u>377.419,89</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.202.599,62</b>	<b>2.259.372,89</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FOR PRODUCTOS SCHULLO S. A.:



Gerente - Representante Legal  
Lcdo. Luis Maldonado Lince



Contador  
C.B.A. Francisco Vallejo

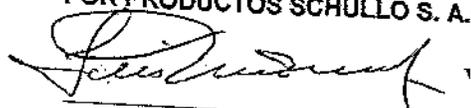
**PRODUCTOS SCHULLO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Expresado en USD, dólares)

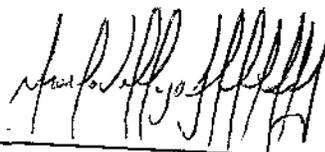
	NOTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Ventas		5.537.884,45	5.297.157,37
Menos: Costo de Producción y Ventas	11	-3.310.151,27	-3.432.258,72
Utilidad en Ventas		2.227.733,18	1.864.898,65
<b>GASTOS DE OPERACION</b>			
Gastos de Ventas		-805.738,55	-731.098,48
Gastos de Administración		-989.941,43	-1.036.176,41
Gastos Financieros		-121.448,92	-93.396,80
		-1.917.128,90	-1.860.671,69
<b>UTILIDAD / PERDIDA EN OPERACION</b>		310.604,28	4.226,96
<b>OTROS INGRESOS</b>		875,80	4.131,43
<b>OTROS EGRESOS</b>		-17.304,72	-5.548,56
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		294.175,36	2.809,83
<b>PROVISIONES FINALES</b>			
15% Participación a trabajadores		-44.126,30	-421,47
22% Impuesto a la Renta		-55.435,17	-616,04
10% Reserva Legal		-19.654,29	-206,24
		-119.215,76	-1.243,75
<b>UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>		174.959,60	1.566,08

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**POR PRODUCTOS SCHULLO S. A.:**



Gerente - Representante Legal  
Lcdo. Luis Maldonado Lince



Contador  
C.B.A. Francisco Vallejo

PRODUCTOS SCHULLO S.A.

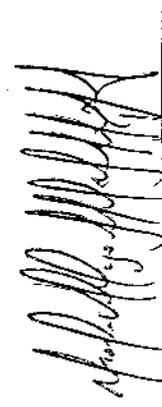
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
(Expresado en USD. dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL-FACUL.	FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDAD EJERC.ANTERIOR	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2012	500.000,00	147.454,96	0,16	-271.601,31	1.566,07	377.419,88
Utilidad del Ejercicio 2013					294.175,36	294.175,36
15% Trabajadores					-44.126,30	-44.126,30
23% Impuesto a la Renta					-55.435,17	-55.435,17
10% Reserva Legal		19.654,29			-19.654,29	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2013	500.000,00	167.109,25	0,16	-271.601,31	176.525,67	572.033,77

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR PRODUCTOS SCHULLO S. A.:

  
Gerente - Representante Legal  
Ldo. Luis Maldonado Lince

  
Contador

C.B.A. Francisco Vallejo

PRODUCTOS SCHULLO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO  
POR EL METODO DIRECTO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013

(Expresado en USD. dólares)

	Ejercicios terminados en	
	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012
<b>FONDOS QUE PROVIENEN DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobro por operaciones	5.757.506,37	5.250.036,18
Procedentes de ventas	875,80	4.131,43
Otros ingresos	5.758.382,17	5.254.167,61
Clases de pagos por actividades de operación	-3.324.993,56	-3.364.229,63
Costos de personal - Costos de producción		
Otros pagos - operaciones	-986.108,44	-1.090.889,69
Gastos de administración	-807.507,94	-616.747,06
Gastos de ventas	-121.448,92	-93.396,80
Gastos financieros	-17.304,72	-5.548,56
Otros gastos	-5.257.363,58	-5.170.811,74
Flujo de fondos neto por actividades de operación	501.018,59	83.355,87
Asignación de pagos - Provisiones finales	-44.126,30	-421,47
Participación a trabajadores	-55.435,17	-616,04
Impuesto a la renta	-19.654,29	-206,25
Reserva legal	-119.215,76	-1.243,76
<b>FLUJO NETO DE FONDOS PROCEDENTES DE OPERAC.</b>	<b>381.802,83</b>	<b>82.112,11</b>
<b>CONCILIAC. ENTRE EL RESULTADO NETO OBTENIDO EN EL EJERCICIO Y EL FLUJO DE FDOS. PROCED. DE OPERAC.</b>		
Utilidad neta del ejercicio, antes de impuestos y participaciones	294.175,36	2.809,83
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación	72.572,48	65.224,12
Prov. Para incobrabilidad	1.066,02	
<b>SUBTOTAL</b>	<b>367.813,86</b>	<b>68.033,95</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Ctas. Por cob. clientes - disminución	219.621,92	-47.121,19
Otras ctas. Por cobrar	76.233,07	-37.734,03
Inventarios - Aumento	-14.842,49	31.353,97
Impuestos anticipados - aumento	-89.505,90	-14.620,59
Seguros anticipados - aumento	-36,78	-4.956,75
Ctas. Por pagar proveedores - aumento	-114.971,70	36.675,12
Obligaciones con particulares - disminución	-20.086,60	
Otras ctas. Por pagar - aumento		27.731,22
Otras ctas. Por pagar - disminución	-35.185,89	
Prov. Sociales - aumento	54.266,65	4.072,17
Impuestos por pagar - aumento	1.011,63	
Nóminas por pagar - disminución	-19.069,17	-38.808,00
Particip. Utilidades a empleados- aumento	43.704,83	
Jubilación patronal - aumento	32.065,17	57.486,24
Otras cuentas por pagar - Provisiones finales	-119.215,77	
<b>FONDOS NETOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES</b>	<b>13.988,97</b>	<b>14.078,16</b>
	<b>381.802,83</b>	<b>82.112,11</b>

Continúa...

PRODUCTOS SCHULLO S.A.

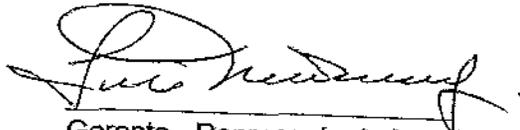
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO  
POR EL METODO DIRECTO  
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013

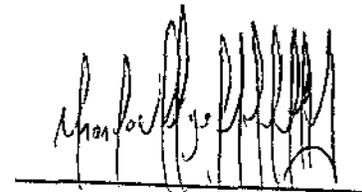
(Expresado en USD. dólares)

	Ejercicios terminados en	
	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012
<b>FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones con Bancos - disminución	-137.566,50	99.863,59
Otras ctas. Por pagar - aumento	19.654,29	78.284,47
Obligaciones con Bancos L/Plazo - disminución	-55.555,56	-55.555,56
Otros pagos - disminución de reservas		-99.995,93
	<u>-173.467,77</u>	<u>22.596,57</u>
<b>FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Propiedad, Planta y Equipo - incremento	-177.359,65	-92.664,34
<b>INCREMENTO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO</b>	<u>30.975,41</u>	<u>12.044,34</u>
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio	18.011,57	5.967,23
Fondos disponibles al terminar el ejercicio	<u>48.986,98</u>	<u>18.011,57</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por PRODUCTOS SCHULLO S. A.

  
Gerente - Representante Legal  
Lcdo. Luis Maldonado Lince

  
Contador  
C.B.A. Francisco Vallejo