

SHEMLON S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera separado	4
Estado de resultado integral separado	5
Estado de cambios en el patrimonio separado	6
Estado de flujos de efectivo separado	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 48

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair Value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SPPI	Solo pago de principal e interés
OBD	Obligaciones de Beneficios Definidos
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de
Shemlon S.A. - Sucursal Ecuador:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Shemlon S.A. - Sucursal Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018 y sus correspondientes estados separado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Shemlon S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Shemlon S.A. - Sucursal Ecuador de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos por el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

- Tal como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros separados adjuntos, de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, los estados financieros separados de Shemlon S.A - Sucursal Ecuador deben presentarse en forma individual y consolidada con sus subsidiarias; por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

- Al 31 de diciembre del 2018, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2,018 mil de los cuales US\$400 mil corresponden a préstamos bancarios que vencen durante el año 2019. La Sucursal mantiene líneas de crédito aprobadas para cubrir sus necesidades de liquidez.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3.3, el estado de resultados integral adjunto por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, ha sido restablecido con el propósito de registrar ciertos ajustes y reclasificaciones para que sean comparables con el año corriente. Nosotros revisamos los efectos del restablecimiento mencionado precedentemente, y tales efectos, son apropiados y han sido adecuadamente aplicados a los estados financieros al 31 de diciembre del 2017. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por el año 2017; consecuentemente no expresamos una opinión sobre dicho estado financiero por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 tomado en su conjunto.

Otro asunto

Los estados financieros de Shemlon S.A. - Sucursal Ecuador por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 27 de abril del 2018.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

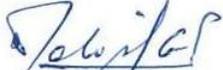
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a 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 intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


 Quito, Abril 12, 2019
 Registro No. 019


 Rodrigo López
 Socio
 Licencia No.22236

SHEMLON S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	1,362	1,146
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	574	391
Inversiones en activos financieros	7	751	1,301
Inventarios	8	292	239
Otros activos		<u>14</u>	<u>44</u>
Total activos corrientes		<u>2,993</u>	<u>3,121</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	9,065	6,993
Activos intangibles	10	1,790	787
Activos por impuestos diferidos	14	114	-
Inversiones en subsidiarias	11	99	99
Otros activos		<u>150</u>	<u>151</u>
Total activos no corrientes		<u>11,218</u>	<u>8,030</u>
TOTAL		<u>14,211</u>	<u>11,151</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Vinicio Leiva
Apoderado General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12	400	433
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	2,182	2,037
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,004	553
Obligaciones acumuladas	15	1,362	1,021
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>62</u>	<u>55</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,010</u>	<u>4,099</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	12	-	189
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>2,000</u>	<u>1,629</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,000</u>	<u>1,818</u>
Total pasivos		<u>7,010</u>	<u>5,917</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	18	1,800	1,800
Reserva facultativa		78	78
Utilidades retenidas		<u>5,323</u>	<u>3,356</u>
Total patrimonio		<u>7,201</u>	<u>5,234</u>
TOTAL		<u>14,211</u>	<u>11,151</u>

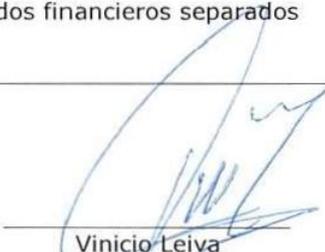

 Cecilia Jaya
 Contador General

SHEMLON S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

		(Restablecido)	
		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	19, 20	49,926	43,146
Otros ingresos		18	61
Consumos de inventarios	8	(21,720)	(18,963)
Gastos de beneficios a los empleados	21	(11,571)	(9,647)
Gastos de arriendo	23	(3,643)	(3,219)
Gastos de locales	22	(2,991)	(2,729)
Gastos de depreciación y amortización		(2,014)	(1,582)
Gastos de servicios básicos		(1,972)	(1,719)
Gastos de mantenimiento		(1,050)	(1,096)
Gastos de publicidad		(477)	(367)
Gastos financieros		(27)	(51)
Gasto de regalías		-	(29)
Otros gastos		<u>(1,793)</u>	<u>(1,783)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,686</u>	<u>2,022</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(918)	(423)
Diferido		114	-
Total		<u>(804)</u>	<u>(423)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,882</u>	<u>1,599</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	16	<u>85</u>	<u>(207)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,967</u>	<u>1,392</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Vinicio Leiva
Apoderado General


Cecilia Jaya
Contador General

SHEMLON S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital <u>asignado</u>	Reserva <u>facultativa</u>	... Utilidades retenidas ... <u>Distribuibles</u>	Por adopción <u>de NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,800	78	2,019	(55)	3,842
Utilidad del año			1,599		1,599
Otro resultado integral del año	—	—	(207)	—	(207)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,800	78	3,411	(55)	5,234
Utilidad del año			1,882		1,882
Otro resultado integral del año	—	—	85	—	85
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,800</u>	<u>78</u>	<u>5,378</u>	<u>(55)</u>	<u>7,201</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Vinicio Leiva
Gerente General


Cecilia Jaya
Contador General

SHEMLON S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	49,833	43,000
Pagos a proveedores y a empleados	(44,110)	(38,189)
Otros ingresos	17	15
Intereses pagados	(27)	(49)
Impuesto a la renta y retenciones	<u>(496)</u>	<u>(410)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>5,217</u>	<u>4,367</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(3,957)	(2,608)
Adquisición de activos intangibles	(1,222)	(286)
Incremento (disminución) de inversiones en activos financieros	<u>400</u>	<u>(585)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,779)</u>	<u>(3,479)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos	(235)	(333)
Incremento de otros pasivos financieros	<u>13</u>	<u>4</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(222)</u>	<u>(329)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	216	559
SalDOS al comienzo del año	<u>1,146</u>	<u>587</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,362</u>	<u>1,146</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Vinicio Leiva
Gerente General


Cecilia Jaya
Contador General