



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

## INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

20326



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

## Informe de los Auditores Independientes

Junio 28 del 2010

A los Señores Accionistas de  
Industrial Shulk Cia. Ltda.  
Guayaquil - Ecuador

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

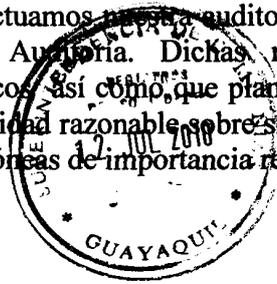
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha agosto 28 del 2009 contiene una opinión sin salvedades.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, efectuamos una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



#### **Guayaquil:**

Junín 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfcontad@easynet.net.ec

#### **Quito:**

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

  
SC. RNAE No.434



  
William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

**Balance General**

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>		<b>2009</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)		211.613	Cuentas por Pagar (Nota 7)		964.089
Inversiones Temporales (Nota 2)		80.000	<b>Total pasivo corriente</b>		964.089
Cuentas por cobrar (Nota 3)		1.216.529	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inventarios (Nota 4)		351.932	Pasivo a largo plazo (Nota 8)		180.800
<b>Total activo corriente</b>		1.860.074	<b>Total pasivos</b>		1.144.889
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Inversiones a Largo Plazo		150	Capital social (Nota 10)		1.800
Activo fijo (Nota 5)		360.113	Aportes para Futuras Capitalizaciones (Nota 11)		100.000
Activos Diferidos (Nota 6)		114.889	Reserva Legal (Nota 12)		28.869
			Reserva facultativa (Nota 13)		414.779
			Reserva de Capital (Nota 14)		380.244
			Utilidad del ejercicio		264.645
			<b>Total patrimonio</b>		1.190.337
<b>Total</b>		<b>2.335.226</b>	<b>Total</b>		<b>2.335.226</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General

  
Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contador General  
Registro No. 024737

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

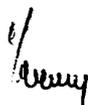
## Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

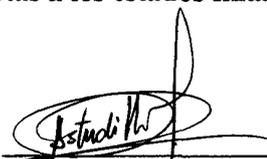
(En dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>
<b>Ingresos</b>	
Ventas Brutas	3.838.987
Descuento en Ventas	(32.161)
Devolución en Ventas	(94.556)
Otros ingresos	8.351
Total de ingresos	<u>3.720.621</u>
<b>Costos y Gastos</b>	
Costos operativos	(2.237.926)
Gastos de administración	(1.018.982)
Gastos financieros	(48.584)
	<u>(3.305.492)</u>
<b>Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta</b>	415.129
Participación a trabajadores (Nota 9)	(62.269)
Impuesto a la renta ( Nota 9)	(88.215)
<b>Utilidad neta</b>	<u><u>264.645</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contador General  
Registro No. 024737

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009**  
**(En dólares estadounidenses)**

<b>2009</b>	<b>Capital social</b>	<b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva del capital</b>	<b>Resultados de años anteriores</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.800	20.177	19.854	253.826	380.224	89.673	180.295	945.849
Reclasificaciones varias	-	79.823	9.015	(109.015)	-	-	-	(20.177)
Transferencia resultados años anteriores	-	-	-	269.968	-	(89.673)	(180.295)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	415.129	415.129
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(62.269)	(62.269)
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	(88.215)	(88.215)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>1.800</b>	<b>100.000</b>	<b>28.869</b>	<b>414.779</b>	<b>380.224</b>	<b>-</b>	<b>264.645</b>	<b>1.190.317</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contador General  
Registro No. 024737

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009**  
**(En dólares estadounidenses)**

---

	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>	
Efectivo recibido de clientes	3.439.674
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.039.996)
Intereses pagados y otros egresos	(136.799)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>262.879</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>	
Aumento en activos fijos	(78.762)
Aumento en inversiones temporales	(80.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(158.762)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>	
Pago de préstamos a accionistas	(246.058)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(246.058)</u>
Disminución neta del efectivo	(141.941)
Efectivo al inicio del período	<u>353.554</u>
Efectivo al final del período.	<u>211.613</u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contador General  
Registro No. 024737

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

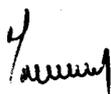
## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>
Utilidad neta	264.645
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	
Depreciación	62.477
Reclasificaciones de activos fijos	121.586
Amortización otros activos	78.485
Provisión para participación a trabajadores	62.269
Provisión para el impuesto a la renta	<u>88.215</u>
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	<b>677.677</b>
Aumento en cuentas por cobrar	(279.851)
Aumento en inventarios	(101.074)
Aumento en activos diferidos	(193.374)
Aumento en cuentas por pagar	159.501
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>262.879</u></b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo  
Contador General  
Registro No. 024737

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

---

### **Descripción del negocio y objeto social**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 25 de Octubre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 1972.

Mediante resolución No. NAC-GCORCEC09-00033 del Servicio de rentas Internas con fecha 22 de diciembre del 2009 se designa a la compañía como contribuyente especial.

Su objeto social principal es dedicarse a las confección de ropa en general; así como también a la importación y exportación y todo acto civil mercantil permitido por las leyes ecuatorianas.

### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

---

### **Inventarios**

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados al costo promedio y no exceden su valor de mercado.

### **Activo fijo**

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización en el año 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargarán al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios Locales	5%
Instalaciones Edificios	5%
Maquinarias	10%
Herramientas	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de computacion	33%
Software	20%

### **Reconocimiento de ingresos**

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

---

---

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

## 1. Bancos

Conformado por:

	<u>2009</u>
Caja General	1.170
Bancos Nacionales	<u>210.443</u>
<b>Total</b>	<u><u>211.613</u></u>

## 2. Inversiones

La compañía mantiene un certificado de depósito por US\$ 80.000 con Sun Trust Bank Inc. (Georgia -EE-UU) que genera 0,5% anual de interés y cuyo vencimiento es en Agosto 17 del 2010.

## 3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2009</u>
Clientes	1.020.938
Anticipo a Proveedores	188.900
Anticipos-Préstamos Empleados	1.770
Otras Cuentas por Cobrar	15.130
<b>Total</b>	<u>1.226.738</u>
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(10.209)</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.216.529</u></u>

a) Incluye principalmente saldo por cobrar a Lord'asa S.A. de US\$ 23.006; Corporación El Rosado S.A. de US\$ 350.555; J.B. Fierro Cia. Ltda. por US\$ 51.965 entre otros por concepto de venta de mercadería.

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

## 4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2009</u>
Inventario Materia Prima y Materiales (Locales)	183.505
Inventario Materia Prima y Materiales (Importación)	11.483
Inventario de Producto Terminado (Importación)	156.944
<b>Total</b>	<u><u>351.932</u></u>

## 5. Activo fijos

Conformado por:

	<u>2009</u>
Villa	2.622
Terreno	1.168
Vehículo	39.143
Edificios Locales	85.549
Instalaciones Edif	93.397
Maquinarias	301.049
Herramientas	8.420
Muebles y Enseres	39.276
Equipo de Oficina	57.936
Equipo de computacion	120.267
Software	28.958
	<u>777.785</u>
Menos Depreciación Acumulada	417.672
<b>Total</b>	<u><u>360.113</u></u>

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2009</u>
<b>Costo</b>	
Saldo inicial	871.701
Reclasificaciones	(172.678)
Compras	78.762
<b>Saldo Final</b>	<u>777.785</u>

	<u>2009</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	
Saldo inicial	406.287
Reclasificaciones	(51.092)
Gasto del año	62.477
<b>Saldo final</b>	<u>417.672</u>

### 6. Otros Activos Amortizables

Corresponde a concesiones de Locales en Centros Comerciales por US\$ 193.373 los cuales se reclasificaron en el año 2009 por encontrarse contabilizados como edificios.

Estos Activos se amortizan a un plazo de 10 años.

	<u>2009</u>
Locales Comerciales (Cuotas)	193.374
Menos Amortización Acumulada	(78.485)
<b>Total</b>	<u>114.889</u>

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

Movimiento del costo:

	<u>2009</u>
<b>Costo</b>	
Saldo inicial	-
Reclasificaciones	172.679
Adiciones	20.695
<b>Saldo Final</b>	<u>193.374</u>

Movimiento de la amortización Acumulada:

	<u>2009</u>
<b>Amortización Acumulada</b>	
Saldo inicial	-
Reclasificaciones	(51.092)
Gasto del año	(27.393)
<b>Saldo final</b>	<u>(78.485)</u>

## 7. Cuentas por pagar

Conformado por:

		<u>2009</u>
Proveedores Locales	a)	624.764
Otras Cuentas por Pagar	b)	133.023
Beneficios Sociales		54.238
Impuestos por Pagar		49.199
15% Participación Trabajadores	(Nota 9)	62.269
Impuesto a la Renta del año		40.596
		<u>964.089</u>

- a) Está conformado principalmente por cuentas por pagar a Orion Textil US\$ 102.433; PC-Company US\$ 36.022; Mendez Yulan Franklin US\$ 130.758, entre otros.

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

## 8. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a la provisión efectuada en años anteriores establecida según criterio de la administración de la compañía.

## 9. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	415.129
15% Participación a trabajadores	(62.269)
	<hr/>
	352.860
<b>Partidas conciliatorias</b>	
Menos ingresos exentos	-
Menos deducciones por sueldos y beneficios nuevos empleados	-
Menos deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	-
Más gastos no deducibles	<hr/>
Base imponible	<hr/> 352.860
25% Impuesto a la renta	<hr/> <hr/> 88.215

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

## 10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 1.800 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una.

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

## **11. Aportes Futura Capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas, en el año 2009, se incrementó en US\$ 79.823 transferido de las reservas facultativas según disposición de socios de fecha Noviembre 17 del 2009.

## **12. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no ha realizado apropiación alguna.

## **13. Reserva facultativa**

Corresponde a apropiaciones de los resultados de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en los estatutos de la compañía.

## **14. Reserva de Capital**

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

## **15. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 11 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---