



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



Global Support Local Knowledge

## INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses





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



## Dictamen del Auditor Independiente

Mayo 7 de 2012

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



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrial Shulk Cia. Ltda. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **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 Internacionales 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 nuestras auditorías, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfcontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, 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 de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

### Informe sobre requisitos legales y normativos

5. 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 de 2011, 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 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
	<b>2011</b>	<b>2010</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)	71.516	387.228	Obligaciones bancarias (Nota 7)	319.045	157.774
Inversiones Temporales (Nota 2)	80.000	80.000	Cuentas por Pagar (Nota 8)	1.307.823	1.002.722
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1.603.191	1.310.968			
Inventarios (Nota 4)	1.791.979	909.172	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.626.868</b>	<b>1.160.496</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>3.546.686</b>	<b>2.687.368</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Pasivo a largo plazo (Nota 9)	380.567	380.567
Inversiones a Largo Plazo	150	150	<b>Total pasivos</b>	<b>2.007.435</b>	<b>1.541.063</b>
Activo fijo (Nota 5)	212.357	340.348	<b>PATRIMONIO</b>		
Activos Diferidos (Nota 6)	105.686	99.312	Capital social (Nota 11)	1.800	1.800
			Aportes para Futuras Capitalizaciones (Nota 12)	-	100.000
			Reserva Legal (Nota 13)	61.890	42.101
			Reserva facultativa (Nota 14)	1.042.181	666.192
			Reserva de Capital (Nota 15)	380.244	380.244
			Utilidad del ejercicio	371.329	395.778
			<b>Total patrimonio</b>	<b>1.857.444</b>	<b>1.586.115</b>
<b>Total</b>	<b>3.864.879</b>	<b>3.127.178</b>	<b>Total</b>	<b>3.864.879</b>	<b>3.127.178</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 los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

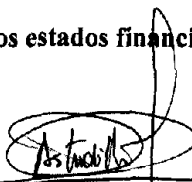
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas Brutas	4.788.946	4.549.948
Descuento en Ventas	(71.577)	(52.226)
Devolución en Ventas	(146.373)	(96.388)
Otros ingresos	<u>13.934</u>	<u>19.163</u>
Total de ingresos	4.584.930	4.420.497
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos operativos	(2.552.594)	(2.109.102)
Gastos de administración	(1.401.302)	(1.641.721)
Gastos financieros	<u>(54.083)</u>	<u>(45.135)</u>
	<u>(4.007.979)</u>	<u>(3.795.958)</u>
<b>Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta</b>	576.951	624.539
Participación a trabajadores (Nota 10)	(86.543)	(93.681)
Impuesto a la renta ( Nota 10)	<u>(119.079)</u>	<u>(135.080)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u><u>371.329</u></u>	<u><u>395.778</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo A.  
Contador General  
Registro No. 024737

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

<b>2011</b>	<b>Capital social</b>	<b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva del capital</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.800	100.000	42.101	666.192	380.244	395.778	1.586.115
Transferencia resultados años anteriores	-	-	-	395.778	-	(395.778)	-
Reclasificación a Cuentas por pagar socios	-	(100.000)	-	-	-	-	(100.000)
Transferencia a reserva legal	-	-	19.789	(19.789)	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	576.951	576.951
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(86.543)	(86.543)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(119.079)	(119.079)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.800	-	61.890	1.042.181	380.244	371.329	1.857.444

<b>2010</b>	<b>Capital social</b>	<b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva del capital</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.800	100.000	28.869	414.779	380.244	264.645	1.190.337
Transferencia a reserva legal	-	-	13.232	(13.232)	-	-	-
Transferencia resultados años anteriores	-	-	-	264.645	-	(264.645)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	624.539	624.539
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(93.681)	(93.681)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(135.080)	(135.080)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.800	100.000	42.101	666.192	380.244	395.778	1.586.115

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

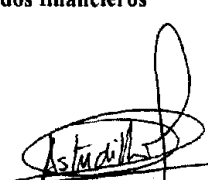
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	4.291.436	4.324.787
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.390.353)	(4.121.897)
Intereses pagados y otros egresos	(173.162)	(180.215)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(272.079)</u>	<u>22.675</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Aumento en activos fijos	(43.633)	(46.827)
Disminución en inversión en locales	192.679	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>149.046</u>	<u>(46.827)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos a largo plazo	-	199.767
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>199.767</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(315.712)	175.615
Efectivo al inicio del período	<u>387.228</u>	<u>211.613</u>
Efectivo al final del período.	<u>71.516</u>	<u>387.228</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 (utilizado) provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	371.329	395.778
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	55.020	66.592
Ajustes y reclasificaciones	(76.075)	-
Amortización otros activos	(71.342)	36.406
Provisión para participación a trabajadores	86.543	93.681
Provisión para el impuesto a la renta	119.079	135.080
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	484.554	727.537
Aumento en cuentas por cobrar	(292.223)	(94.439)
Aumento en inventarios	(882.807)	(557.240)
Disminución (Aumento) en activos diferidos	64.968	(20.829)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	160.750	(32.354)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(464.758)</u>	<u>22.675</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.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

### **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 NIIF 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 Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q.IJ.0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

En base a estos lineamientos, Industrial Shulk Cía. Ltda. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero de 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

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

### **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><b>Activo</b></u>	<u><b>Tasas</b></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%

### **Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% al año 2011 y del 25% al año 2010 de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

Las normas tributarias vigentes establecen la tasa de impuesto antes descrita de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2011 y 2010 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

### **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 de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 1. Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	1.370	1.370
Bancos Nacionales	<u>70.146</u>	<u>385.858</u>
<b>Total</b>	<u><b>71.516</b></u>	<u><b>387.228</b></u>

### 2. Inversiones

La compañía mantiene un certificado de depósito por US\$ 80.000 con Sun Trust Bank Inc. (Georgia –EE-UU) y cuyo vencimiento fue en Diciembre 17 del 2011.

### 3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	a) 1.400.022	1.148.043
Anticipo a Proveedores	66.835	51.866
Anticipos-Préstamos Empleados	55.074	25.072
Otras Cuentas por Cobrar	<u>94.011</u>	<u>97.467</u>
<b>Total</b>	<b>1.615.942</b>	<b>1.322.448</b>
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(12.751)</u>	<u>(11.480)</u>
<b>Total</b>	<u><b>1.603.191</b></u>	<u><b>1.310.968</b></u>

- a) Incluye principalmente saldo por cobrar a Lord Asa S.A. por US\$33.828, Corporación El Rosado S.A. de US\$ 207.843; José Hidalgo Castillo US\$ 22.579, Wagner Palma Cedeño US\$ 33.116, Vicente Flores Torres US\$ 37.271, J.B. Fierro Cia. Ltda. por US\$ 48.925; Guale & Zambrano Casa Jeans S.A. Casa jeans Guleza por US\$ 42.131, entre otros por concepto de venta de mercadería.

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Materia Prima y Materiales (Locales)	633.173	320.489
Inventario Materia Prima y Materiales (Importación)	-	30.899
Inventario de producto en proceso	64.253	-
Inventario de Producto Terminado (Importación)	749.471	240.207
Importaciones en Tránsito	345.082	317.577
<b>Total</b>	<u>1.791.979</u>	<u>909.172</u>

### 5. Activo fijos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Villa	2.622	2.622
Terreno	1.168	1.168
Vehículo	40.177	40.177
Edificios Locales	-	85.549
Instalaciones Edificios	-	101.516
Maquinarias	328.616	326.473
Herramientas	8.740	8.420
Muebles y Enseres	64.116	45.547
Equipo de Oficina	62.405	59.381
Equipo de computacion	129.864	124.801
Software	37.858	28.958
	<u>675.566</u>	<u>824.612</u>
Menos Depreciación Acumulada	463.209	484.264
<b>Total</b>	<u>212.357</u>	<u>340.348</u>

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	824.612	777.785
Reclasificaciones	(192.679)	-
Compras	43.633	46.827
<b>Saldo Final</b>	<u>675.566</u>	<u>824.612</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	484.264	417.672
Bajas	(58.675)	-
Reclasificaciones	(17.400)	-
Gasto del año	55.020	66.592
<b>Saldo final</b>	<u>463.209</u>	<u>484.264</u>

### 6. Otros activos amortizables

Corresponde a concesiones de Locales en Centros Comerciales por US\$ 193.374 los cuales se reclasificaron en el año 2009 por encontrarse contabilizados como edificios.

Estos Activos se amortizan a un plazo de 10 y 5 años según el derecho estipulado en los contratos de concesión respectivos. Durante el año 2011 se dieron de baja varias concesiones de dichos locales.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Locales Comerciales (Cuotas)	107.130	193.374
Seguros	42.105	20.829
	149.235	214.203
Menos Amortización Acumulada	(43.549)	(114.891)
<b>Total</b>	<u>105.686</u>	<u>99.312</u>

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

El movimiento de los otros activos amortizables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	214.203	193.374
Reclasificaciones	107.130	-
Convenio de cesión	(193.373)	-
Adiciones	<u>21.276</u>	<u>20.829</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>149.236</u>	<u>214.203</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Amortización Acumulada</b>		
Saldo inicial	(114.891)	(78.485)
Baja por convenio de cesión	134.647	-
Reclasificaciones	(17.400)	-
Gasto del año	<u>(45.905)</u>	<u>(36.406)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>(43.549)</u>	<u>(114.891)</u>

### 7. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Sobregiro bancario</b>		
Banco de Guayaquil S.A.	49.628	-
Banco Bolivariano S.A.	81.417	-
<b>Cartas de Crédito</b>		
Suntrust Bank	<u>188.000</u>	<u>157.774</u>
<b>Total</b>	<u>319.045</u>	<u>157.774</u>



# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 8. Cuentas por pagar

Conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	a)	989.208	555.247
Cuentas por Pagar del Exterior		-	66.373
Beneficios Sociales		80.935	77.665
Impuestos por Pagar		77.520	111.992
15% Participación Trabajadores	(Nota 9)	86.543	93.681
Impuesto a la Renta del año		73.617	97.764
		<u>1.307.823</u>	<u>1.002.722</u>

- a) Está conformado principalmente por cuentas por pagar a proveedores nacionales por la provisión de telas, suministros y accesorios para la confección de prendas.

### 9. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a provisión para jubilación patronal e indemnizaciones laborales establecidas por la compañía en el año 2010 mediante un estudio actuarial. Al 31 de diciembre de 2011 no se realizó la respectiva provisión por este concepto.

### 10. 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:

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	576.951	624.539
15% Participación a trabajadores (Nota 8)	(86.543)	(93.681)
	<u>490.408</u>	<u>530.858</u>
<b>Partidas conciliatorias</b>		
Menos deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(30.032)	(18.907)
Más gastos no deducibles	<u>35.785</u>	<u>28.370</u>
Base imponible	<u>496.161</u>	<u>540.321</u>
24% y 25% Impuesto a la renta	<u>119.079</u>	<u>135.080</u>

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

### 11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

### 12. 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 de 2009.

En el año 2011, la compañía efectuó una reclasificación de este valor a cuentas por pagar – socios, una vez que se decidió no instrumentar este aporte para futuro aumento de capital.

### 13. 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.

# **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha realizado apropiación por US\$ 19.789 y US\$ 13.232; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta un excedente de US\$ 60.990 en este rubro.

### **14. Reserva facultativa**

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

### **15. 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.

### **16. Eventos subsecuentes**

#### **2011**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 7 de 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

#### **2010**

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

---