

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios  
**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Opinión con salvedad:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección "Base para opinión con salvedad", los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Base para opinión con salvedad:**

3. El reporte valorizado de inventario de materia prima y producto terminado difiere con los registros contables por US\$332,746 al 31 de diciembre de 2018. De haberse realizado el ajuste, el inventario y el costo de venta hubieran disminuido en esa cantidad al y por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión con salvedad.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail [pkfuio@pkfecuador.com](mailto:pkfuio@pkfecuador.com)  
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



**Asuntos clave de auditoría:**

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. Excepto por lo mencionado en la sección "Base para opinión con salvedad", no hemos determinado asuntos clave de auditoría que debamos informar.

**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

- 10.2. Obtuvimos un entendimiento 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 Compañía.
  - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
  - 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
  - 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interna, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

*PKF Ecuador Co.*

4 de junio de 2019  
Guayaquil, Ecuador

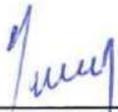


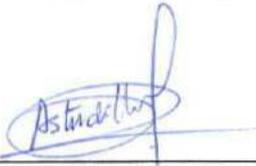
Manuel García Andrade  
Superintendencia de Compañías, Valores y  
Seguros No.02

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	31,775	106,827
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota I)	1,069,329	944,689
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (Nota V)	1,735,321	1,735,526
Inventarios (Nota J)	4,303,300	3,287,503
Servicios y otros pagos anticipados	18,754	9,351
Activos por impuestos corrientes		17,164
Otros activos	41,076	47,049
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>7,199,555</b>	<b>6,148,109</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades de inversión (Nota K)	113,359	113,359
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota L)	131,517	160,717
Activo intangible (Nota M)	56,149	42,826
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>301,025</b>	<b>316,902</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7,500,580</b>	<b>6,465,011</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	422,032	149,143
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas (Nota O)	420,474	216,619
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota V)	433,254	368,279
Otras obligaciones corrientes (Nota P)	526,138	367,082
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,801,898</b>	<b>1,101,123</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	1,956,564	1,353,850
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1,956,564</b>	<b>1,353,850</b>
<b>PATRIMONIO (Nota R)</b>		
Capital social	1,800	1,800
Reserva legal	900	900
Reserva facultativa	3,305,880	3,305,880
Otros resultados integrales	-513,884	
Resultados acumulados	947,422	701,458
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,742,118</b>	<b>4,010,038</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>7,500,580</b>	<b>6,465,011</b>

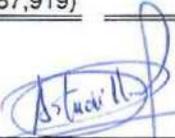
  
 Ing. Jorge Yunes Dahik  
 Gerente General

  
 Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota S)	3,450,602	3,297,560
COSTO DE VENTAS (Nota T)	<u>1,643,061</u>	<u>1,467,402</u>
UTILIDAD BRUTA	1,807,541	1,830,158
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS (Nota U)	1,412,968	1,416,552
UTILIDAD OPERACIONAL	394,573	413,606
OTROS INGRESOS	114,189	141,616
GASTOS FINANCIEROS	33,467	26,043
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	475,295	529,179
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota W)	71,294	79,377
Impuesto a la Renta (Nota W)	158,037	109,127
UTILIDAD DE EJERCICIO	<u>245,964</u>	<u>340,675</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b> <i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:</i>		
Ganancias (Pérdidas) actuariales, neto	<u>(513,883)</u>	<u>                    </u>
	(513,883)	
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<u><u>(267,919)</u></u>	<u><u>                    </u></u>
 _____ Ing. Jorge Yunes Dahik Gerente General	 _____ Ing. Alexandra Astudillo Alvarado Contadora General	

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital	Reserva social	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	1,800	900	3,305,880		360,783
Utilidad de ejercicio					340,675
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,800	900	3,305,880		701,458
Ganancias (Pérdidas) actuariales de años anteriores, neto				-556,439	
Pérdidas actuariales del año, neto				-3,701	
Ganancias actuariales del año, neto				46,256	
Utilidad de ejercicio					245,964
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,800	900	3,305,880	-513,884	947,422



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contadora General

INDUSTRIAL SHULK CIA, LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,575,037	3,016,172
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,967,136)	(3,180,933)
Otros ingresos	114,189	141,616
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(277,910)</b>	<b>(23,145)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipos	(13,526)	(14,063)
Adquisición de software	(24,614)	(8,517)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(38,140)</b>	<b>(22,580)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras, neto	272,889	149,143
Pago de beneficios a empleados	(31,891)	(67,216)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>240,998</b>	<b>81,927</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO</b>	<b>(75,052)</b>	<b>36,202</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>106,827</b>	<b>70,625</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>31,775</b>	<b>106,827</b>



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

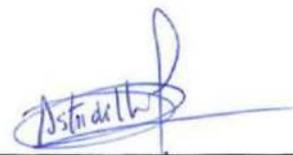
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DE EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	245,964	340,675
Ajustes:		
Deterioro de las cuentas por cobrar	10,871	3,955
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	42,726	52,246
Amortización de software	11,291	12,405
Baja amortización de software		
Provisión por beneficios a empleados	120,721	82,610
	<u>431,573</u>	<u>491,891</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(135,306)	277,433
Inventarios	(1,015,797)	(909,682)
Otros activos	13,734	60,851
Cuentas y documentos por pagar, neto	268,830	7,204
Otras obligaciones corrientes	159,056	49,158
	<u>(709,483)</u>	<u>(515,036)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(277,910)</u>	<u>(23,145)</u>



Ing. Jorge Yunes Dahik  
Gerente General



Ing. Alexandra Astudillo Alvarado  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros