

**COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## *Informe de los Auditores Independientes*

A los Accionistas de  
COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.

### **Opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Comercializadora SHERCOECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos descritos en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comercializadora SHERCOECUADOR S.A., 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.

### **Bases para la opinión calificada**

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF han sido aplicadas uniforme y consistentemente. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad y comparabilidad de ciertos los saldos iniciales y los efectos, si los hubiera, sobre los estados financieros adjuntos derivados de estas situaciones.

No estuvimos presentes en el recuento físico de las existencias al 31 de diciembre de 2018, que asciende a \$251,089 dólares, toda vez que a esta fecha no habíamos sido nombrados auditores y no pudimos verificar las cantidades de existencias a dicha fecha mediante el empleo de procedimientos alternativos de auditoría. Dado que las existencias iniciales forman parte de la determinación del resultado de las operaciones y de los flujos de efectivo, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes al resultado del ejercicio y a los flujos de efectivo de las actividades de operación del estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

No hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a: Banco Pichincha C.A., Banco Bolivariano, Banco de Guayaquil, Cartinvest, SHERCO Colombia y Sebastian Ribadeneira Import, que nos permitan determinar las condiciones actuales de las cuentas que la Compañía mantiene con dichas entidades y que pudieran afectar de alguna manera los saldos de los estados financieros adjuntos. Si bien se aplicaron procedimientos alternativos, según Normas Internacionales de Auditoría, estas confirmaciones y documentación se consideran necesarias para corroborar la información facilitada a nosotros por la Administración.

## **Economía ecuatoriana**

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas adoptadas por el Gobierno han generado en todos los sectores económicos una disminución de sus operaciones, los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo. En el caso de la Compañía COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A. las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

## **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de la Contabilidad que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

## **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si, de otra forma, parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

## **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 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 Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno de la Compañía y juntos con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

### Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros 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, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

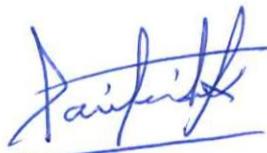
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

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 mayor 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.
- Obtuvimos 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.



---

Ing. Paúl Fernández Cáceres  
RNAE. 1028  
30 de abril de 2019  
Quito, Ecuador

# COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.

## Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(5)	(51,010)	5,365
Activo financiero	(6)	437,469	309,249
Inventario	(7)	251,089	186,946
<b>Total activos corrientes</b>		<b>637,548</b>	<b>501,559</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad y equipo	(8)	16,620	15,980
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>16,620</b>	<b>15,980</b>
<b>Total activos</b>		<b>654,168</b>	<b>517,539</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(9)	222,782	168,228
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(10)	13,899	7,935
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	193,870	119,017
Beneficios a los empleados	(12)	70	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>430,621</b>	<b>295,181</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores relacionados largo plazo	(13)	164,340	203,152
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>164,340</b>	<b>203,152</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>594,961</b>	<b>498,332</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital	(14)	500	500
Resultados acumulados	(15)	58,707	18,707
<b>Total patrimonio</b>		<b>59,207</b>	<b>19,207</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>654,168</b>	<b>517,539</b>

-----  
Ignacio Chiriboga Cattani  
Gerente General

-----  
Elías Wilson Quinteros Román  
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
*(Expresados en dólares)*

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>			
Ingresos generado por ventas		384,865	284,046
Costos de ventas		(269,241)	(184,297)
Otros ingresos de actividades ordinarias		11,171	1,694
<b>Total Ingresos</b>		<b>126,795</b>	<b>101,443</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración	(19)	(83,565)	(88,693)
Gastos financieros	(20)	(3,231)	(11,498)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>40,000</b>	<b>1,252</b>

-----  
 Ignacio Chiriboga Cattani  
 Gerente General

-----  
 Elías Wilson Quinteros Román  
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares)

Notas	Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidad / Pérdida neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500	-	18,707	-	19,207
Resultado integral total del año	-	-	-	40,000	40,000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500	-	18,707	40,000	59,207

.....  
 Ignacio Chiriboga Cattani  
 Representante Legal

.....  
 Vanessa Rodríguez  
 Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros



COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes		203,673
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(331,240)
Intereses (pagados) ganados, netos		
Otros (egresos) ingresos, netos		
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>		<b>(127,567)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por la venta de propiedades, planta y equipos		(3,660)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(3,660)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras		74,852
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		<b>74,852</b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(56,374)
Efectivo al inicio del año		5,365
<b>Efectivo al final del año</b>	(5)	<b>(51,010)</b>

-----  
Ignacio Chiriboga Cattani  
Gerente General

-----  
Elías Wilson Quinteros  
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA SHERCOECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018
Resultado integral total del año		40,000
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(10)	3,020
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(192,363)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		21,776
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		(127,567)

-----  
 Ignacio Chiriboga Cattani  
 Gerente General

-----  
 Elías Wilson Quinteros  
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros