

**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2011 Y 2010 E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de  
**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros de la Compañía IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 Y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados financieros (no consolidados) de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control Interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraudes o error.

Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativos en la consolidación de estados financieros.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros (no consolidados) están libres de exposiciones errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



## Opinión

En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Asuntos de Énfasis

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A., de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 08.G.DSC.010, el 31 de diciembre del 2008 estableció EL CRONOGRAMA de aplicación obligatoria de las NIIF clasificando a las Compañías en tres grupos para que apliquen las NIIF en el 2010, 2011 y 2012.

La Compañía **IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**, se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, en consecuencia su periodo de transición es el 2011 y su fecha de registro contable de los efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera es 1 de enero del 2012.

Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía **IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.** al 31 de diciembre del 2011, por requerimientos de Servicios de Rentas Internas se emiten por separado.

C.P.A. Carlos Villalva F.  
SC-RNAB-2-No. 453

Mayo 20 del 2012  
Guayaquil – Ecuador



**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.****ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****Expresado en dólares****ACTIVOS**

	NOTAS	2,011	2,010
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Fondos Disponibles		876.13	229,794.29
Inversiones		48,140.00	43,140.00
Cuentas por cobrar	3	13,068.12	72,674.36
Inventarios	4	3,051,304.02	2,658,719.78
Pagos anticipados	5	191,168.85	93,919.20
<b>Total</b>		<b>3,304,557.12</b>	<b>3,098,247.63</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y Equipos de oficina, neto	6	3,262.64	445,448.63
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<b>3,307,819.76</b>	<b>3,543,696.26</b>

**PASIVOS****PASIVOS CORRIENTES:****PASIVOS CORRIENTES:**

Proveedores	7	2,023,564.67	2,456,122.58
Accionista	8		7,225.03
Gastos acumulados	9	35,889.86	19,714.86
Impuestos por pagar	9	2,501.77	15,680.96
Participación Trabajadores	9	12,094.27	11,068.91
Sobregiro bancario		135,108.61	
Impuesto a la renta por pagar		25,007.56	
Otras cuentas por pagar		7,442.27	6,750.33
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES:</b>		<b>2,241,609.01</b>	<b>2,516,562.67</b>

**PASIVO LARGO PLAZO:**

Cuentas por pagar largo plazo	10	830,430.10	834,879.56
<b>TOTAL PASIVOS:</b>		<b>3,072,039.11</b>	<b>3,351,442.23</b>

**PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**

Capital	11	1,000.00	1,000.00
Aporte futura capitalización		13,581.43	13,581.43
Reservas		1,247.46	1,247.46
Resultados acumulados		176,425.14	129,382.26
Utilidad del Ejercicio		43,526.62	47,042.88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>235,780.65</b>	<b>192,254.03</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>		<b>3,307,819.76</b>	<b>3,543,696.26</b>
--	--	---------------------	---------------------

**Ver notas a los estados financieros**

**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en dólares**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Ingresos por ventas</b>	5.504.448,04	6.536.846,83
<b>Costo de ventas</b>	4.943.685,99	5.906.530,00
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>560.762,05</b>	<b>630.316,83</b>
 <b>Gastos operacionales y Administrativos</b>	 451.302,60	 253.141,37
<b>Depreciación muebles y equipos</b>	4.285,99	26.994,46
<b>Pérdida por baja de Inventario</b>		274.443,84
<b>Gastos financieros</b>	24.545,01	
<b>Gastos de Ventas</b>		1.944,40
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>480.133,60</b>	<b>556.524,07</b>
 <b>UTILIDAD ANTES DE PT Y 24% DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	 <b>80.628,45</b>	 <b>73.792,76</b>
 <b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	 12.094,27	 11.068,91
<b>24% IMPUESTO A LA RENTA</b>	25.007,56	15.680,96
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>43.526,62</b>	<b>47.042,89</b>

**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
Expresado en dólares**

	Capital Social	Aporta futura capitalizacion	Reserva legal	Resultados Acumulado	Utilidades del Ejercicio actual	Total
<b>Saldos iniciales al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>1,000.00</b>	<b>13,581.43</b>	<b>1,247.46</b>	<b>28,515.19</b>	<b>129,382.49</b>	<b>173,726.57</b>
Pago de dividendos				(28,515.19)		(28,515.19)
Utilidad neta, del ejercicio						
Participación Trabajadores					47,042.65	47,042.65
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>1,000.00</b>	<b>13,581.43</b>	<b>1,247.46</b>	<b>0.00</b>	<b>176,425.14</b>	<b>192,254.03</b>
Pago de dividendos						
Utilidad neta, del ejercicio				43,526.62		43,526.62
Participación Trabajadores						
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>1,000.00</b>	<b>13,581.43</b>	<b>1,247.46</b>	<b>43,526.62</b>	<b>176,425.14</b>	<b>235,780.65</b>

## **IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**Expresado en dólares**

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
UTILIDAD DEL AÑO	80.628,45	47.043,00
Mas (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables		
Depreciación	4.285,99	26.994,46
Ajustes de Inventarios		274.444,00
<b>Total</b>	<b>84.914,44</b>	<b>348.481,46</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
Cuentas y Documentos por cobrar	59.606,24	30.796,00
Proveedores	(432.557,91)	492.579,00
Sobregiros	135.108,61	
Impuestos retenidos	(13.179,19)	
Inventarios	(392.584,24)	(782.739,00)
Participación trabajadores	(11.068,91)	(19.374,00)
Otras cuentas por pagar	691,94	6.750,00
Otros activos	(97.249,65)	(93.414,00)
Gastos acumulados	16.175,01	5.334,00
<b>Efectivo neto provisto de las actividades de operación</b>	<b>(650.143,66)</b>	<b>(11.586,54)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de instituciones financieras	(4.449,46)	
Préstamos de Accionistas	(7.225,03)	(822.120,00)
Dividendos accionistas		806.363,79
Impuestos		(36.376,00)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de Financiamiento</b>	<b>(11.674,49)</b>	<b>(52.132,21)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Venta de activos fijos	437.900,00	
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de Inversión</b>	<b>437.900,00</b>	<b>-</b>
<b>Disminución neto del efectivo</b>	<b>(223.918,15)</b>	<b>(63.718,75)</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	272.934,29	336.652,75
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año</b>	<b>49.016,14</b>	<b>272.934,29</b>

## **IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A.**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil en cumplimiento de lo ordenado en la Resolución No. 01-G-IJ-0010628, dictada por el Director Jurídico de Compañías de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, el 21 de Noviembre del 2001.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Preparación de los estados financieros**- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros de IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A. y sus relacionadas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas contables indicadas a continuación, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** -Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición; así como las inversiones temporales de hasta tres meses plazo.

**Cuentas por Cobrar** - La Compañía mantiene como política las ventas al contado y a crédito; por tal motivo se registran Cuentas por Cobrar Clientes a lo largo del año. Así mismo podemos mencionar que en este rubro se registran también los préstamos que se realizan a los empleados y otros deudores.

**Inventario** - Es contabilizado al costo de adquisición y valorizado según el método del costo promedio.

**Propiedad Planta y Equipos** – Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

Los valores de las Propiedades Plantas y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los Gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: Con cargo a los gastos dentro del período utilizando tasas estimadas y estipuladas en la ley de Régimen Tributario Interno. El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son los siguientes:



Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual apropiada como Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital

**Impuesto a la renta -** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2010 a la tasa del 25%.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos, aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en la circunstancias.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 Cuentas por Cobrar se descompone de la siguiente forma:

	2011	2010
Clientes	11,644.37	67,625.26
Otros anticipos	2,100.00	5,725.35
Provisión cuentas Incobrables	(676.25)	(676.25)
<b>TOTAL</b>	<b>13,068.12</b>	<b>72,674.36</b>

#### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, el siguiente fue el movimiento de inventario:

Saldo inicial al 31 diciembre del 2010	2,150,425.00
Compras efectuadas en el 2010	6,414,824.78
Consumos	(5,906,530.00)
Saldo final al 31 diciembre del 2010	<u>2,658,719.78</u>
Compras efectuadas en el 2011	5,336,270.23
Consumos	(4,943,685.99)
Saldo final al 31 diciembre del 2011	<u>3,051,304.02</u>

#### 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente el saldo de Anticipos de Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente realizadas en el periodo fiscal 2011 y 2010 y retenciones de años anteriores que no son susceptibles de recuperación y compensación por US \$ 65.414,72

#### 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el siguiente es el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

Saldos al 1.- enero del 2010	500,000.00	24,414.49	4,356.55	67,246.07	(123,574.02)	472,443.09
Adiciones del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Depreciación del año	0.00	0.00	0.00	-	(26,994.46)	(26,994.46)
Saldos al 31 de Dic. 2010	<u>500,000.00</u>	<u>24,414.49</u>	<u>4,356.55</u>	<u>67,246.07</u>	<u>(150,568.48)</u>	<u>445,448.63</u>
Adiciones del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación del año	0.00	0.00	0.00	0.00	(4,285.99)	(4,285.99)
Ventas y o retiros	(500,000.00)				62,100.00	(437,900.00)
Saldos al 31 de Dic. 2011	<u>-</u>	<u>24,414.49</u>	<u>4,356.55</u>	<u>67,246.07</u>	<u>(92,754.47)</u>	<u>3,262.64</u>

## 7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan las obligaciones por compra a proveedores los cuales no generan interés y son pagaderas en promedio de 30 días.

## 8. ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, representa los dividendos por pagar accionistas generados por los resultados durante los años 2010 y 2011

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	2011	2010
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retención en la fuente	5.947,16	
Retención iva	1.495,11	
Retención a empleados	89,96	
Impuesto a la renta por pagar	25.007,56	15.680,96
<b>TOTAL</b>	<b>32.539,79</b>	<b>15.680,96</b>
 <b>15% Participación Trabajadores:</b>		
Participación 15% empleados	12.094,27	11.069,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.094,27</b>	<b>11.069,00</b>
 <b>Beneficios acumulados por pagar</b>		
Aporte Individual IESS	2.411,81	1.638,21
Préstamo IESS		293,18
Aporte patronal	3.135,51	2.128,79
Retención Fuente empleados		226,80
Fondo de reserva	1.120,27	152,44
Décimo Tercer Sueldo	2.466,50	1.517,08
Décimo Cuarto Sueldo	14.130,35	6.080,77
Vacaciones	15.037,23	7.677,58
<b>TOTAL</b>	<b>38.301,67</b>	<b>19.714,85</b>

## 10. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamo de accionista el cual no genera tasa de interés y no presenta fecha de vencimiento.

## **11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 cada una

## **12. IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2012), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de IMPORTADORA SHING'S TRADING S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de Mayo del 2012) La compañía ha entregado el cronograma con los efectos que surgen del proceso de Implementación del Cronograma para la Implementación de las Normas Financieras Internacionales, NIF establecidos mediante regulación por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estos efectos serán contabilizados al 1 de enero del 2012 y serán comparativos con el período de transición 2011.