

HACEB DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



HACEB DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

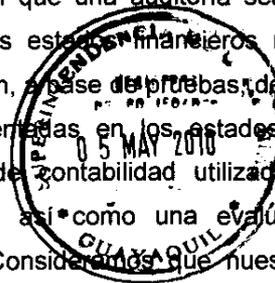
Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
HACEB DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HACEB DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó a esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía **HACEB DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe fechado el 30 de Abril del 2009, expresa una opinión limpia.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.



3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HACEB DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Al 31 de diciembre del 2009 las pérdidas acumuladas de la Compañía alcanzan a US\$ 1.319.812, las mismas que superan el 50% de su capital social; situación que podría originar la cancelación del permiso de operación por parte de los organismos de control, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HACEB DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 23 del 2010
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.

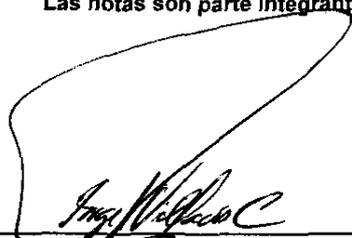
RNAE No.322

HACEB DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		13.153.421
Costo de Ventas		(9.993.261)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.160.160
GASTOS OPERACIONALES		
De ventas		(3.372.940)
De administración		(391.075)
Total gastos operacionales		(3.764.015)
PÉRDIDA OPERACIONAL		-603.855
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales		362.386
Gastos no operacionales		(753.521)
Total ingresos y gastos no operacionales		-391.135
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO LA RENTA		-994.991

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Jorge Villacís
GERENTE GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.



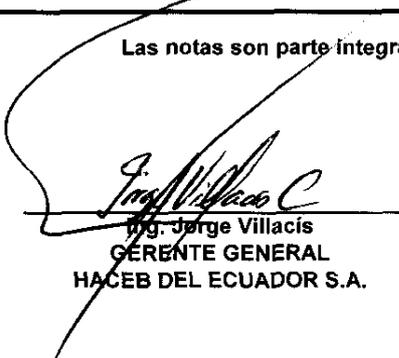
CPA Pilar Loo
CONTADORA GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

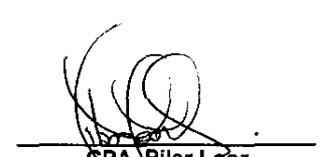
HACEB DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		470.662
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4	6.516.412
Provisión cuentas incobrables	5	(543.217)
Préstamos y anticipos varios		148.380
Pagos anticipados		
Impuestos anticipados		654.932
Inventarios	6	4.088.448
Otros activos corrientes		61.091
Total activo corriente		11.396.708
ACTIVO FIJO - neto		534.538
Activos diferidos		2.631
TOTAL ACTIVO		11.933.877
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	7	9.723.522
Intereses		11.681
Cuentas por pagar:		
Proveedores		137.279
Compañías relacionadas	8	1.125.764
Anticipos de clientes		
Impuestos por pagar		194.501
Obligaciones sociales		48.166
Otras por pagar		12.777
TOTAL PASIVO		11.253.689
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		680.188
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11.933.877

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Villacís
GERENTE GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

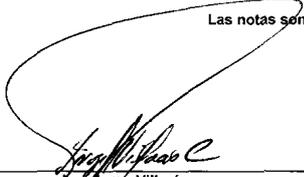

CPA. Pilar Llor
CONTADORA GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A)

	Nota	Capital social	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008		1.000.000	(278.115)	(46.707)	675.178
Aumento de capital	10	1.000.000			1.000.000
Transferencia a resultados acumulados			(46.707)	46.707	
Pérdida neta				(994.991)	(994.991)
Saldo al 31 de diciembre del 2009		<u>2.000.000</u>	<u>(324.822)</u>	<u>(994.991)</u>	<u>680.188</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Jorge Villacis
GERENTE GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.



CPA Pilar Loo
CONTADORA GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

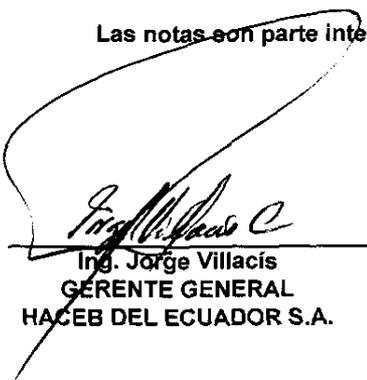
HACEB DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de EUA)

	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo provisto por clientes	15.503.861
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(20.084.515)
Efectivo utilizado en otros	(72.446)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4.653.100)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Efectivo utilizado en activo fijo	(215.286)
Efectivo utilizado en activo diferido	(368.644)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(583.930)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por préstamos bancarios	5.207.271
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>5.207.271</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	<u>(29.759)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	500.421
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>470.662</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Villacís
GERENTE GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

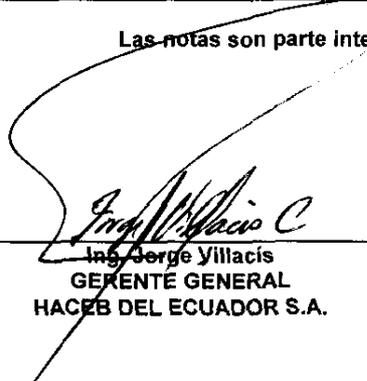

CPA Pilar Loor
CONTADORA GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

HACEB DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
Por el período comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de EUA)

	<u>2009</u>
Pérdida neta	<u>(994.991)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizados en actividades de operación	
Depreciaciones	119.368
Producto de la venta de activo fijo	45.917
Provisión cuentas incobrables	153.000
Amortizaciones diferidos	368.644
Pérdida Conciliada	<u>(308.062)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Disminución de clientes	1.588.791
Disminución de préstamos y anticipos varios	323.946
Disminución de inventarios	2.217.805
Disminución de impuestos anticipados	229.589
Disminución de otros activos corrientes	1.529
Disminución de proveedores	(884.516)
Disminución de compañías relacionadas	(7.532.580)
Disminución de deudas fiscales	(46.521)
Disminución de obligaciones sociales	(53.227)
Disminución de otros acreedores	(189.854)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-4.653.100</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Villacís
GERENTE GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.


CPA Pilar Loo
CONTADORA GENERAL
HACEB DEL ECUADOR S.A.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

HACEB DEL ECUADOR S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 3 de febrero del 2005, e inscrita en el registro mercantil el 24 de febrero del mismo año, tiene una duración de cincuenta años, contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el registro mercantil y su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la importación, exportación, comercialización y distribución de bienes para el sector industrial y del hogar, especialmente electrodomésticos y gasodomésticos, la prestación de los servicios afines con dicho objeto y en general, la realización y celebración de *toda clase de actos y contratos relacionados con su objeto social*.

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

La resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, **HACEB DEL ECUADOR S.A.** está obligada a aplicar dichas normas partir del 1 de enero del 2011.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un periodo al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

e. Provisión incobrables

La provisión incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

f. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en dólares. La valoración se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

g. Activo fijo

El activo fijo está contabilizado al costo de adquisición en dólares más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres y equipos de oficina 10%
- Vehículos 20%
- Equipo de computo 33%

HACEB DEL ECUADOR S.A.

i. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

j. Pérdida por acción

La pérdida por acción por el período terminado al 31 de diciembre de 2009, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo del rubro cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>
Casa Comercial Tosi	995.905
García Gómez Harol	48.287
Hernández Cruz Margarita	48.947
Almacenes Locos de Remate	212.528
Importadora Vega	168.026
Bompaisa S.A.	85.949
Compañía General de Comercio	92.021
Comercial Kywi	58.210
Industrias Lácteas Tony	85.034
La Ganga	789.378
Importadora Jarrín S.A.	115.297
IMPOCOMJAHHER Cía. Ltda.	278.181
Importadora Madoba S.A.	111.719
Ecuatoriana de Refrescos	397.621
Otros	3.029.309
Total (*)	6.516.412

(*) Incluye US\$ 483.000 aproximadamente de cartera en poder de abogado
(Véase Nota 11)

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el período 2009 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	407.216
Provisión	153.000
Utilización	(16.999)
Total	543.217

HACEB DEL ECUADOR S.A.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 el rubro de inventarios está compuesto por:

Detalle	<u>2009</u>
Productos terminados-electrodomésticos	3.930.830
Repuestos	144.591
Inventario en tránsito	13.027
Total	<u>4.088.448</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

Institución	<u>2009</u>			
	Corto plazo	Interés	Inicio	Vencimiento
Banco Bancolombia	3.600.000	4,29%	18/03/2009	18/03/2010
Banco Davivienda	4.000.000	6,03%	29/07/2009	19/03/2010
Bancafé Internacional	140.732	3,97%	09/03/2009	03/02/2010
Bancafé Internacional	112.000	3,94%	09/09/2009	09/09/2010
Bancafé Internacional	91.118	3,85%	06/10/2009	04/05/2010
Bancafé Internacional	84.092	3,77%	13/11/2009	05/12/2010
<u>Cartas de crédito</u>				
Banco Occidente	56.916	comisión	26/10/2009	23/01/2010
Banco Occidente	50.397	comisión	28/10/2009	25/01/2010
Banco Occidente	253.332	comisión	18/11/2009	15/02/2010
Banco Occidente	211.504	comisión	19/11/2009	16/02/2010
Banco Occidente	34.968	comisión	19/09/2009	08/03/2010
Banco Occidente	240.844	comisión	26/10/2009	23/01/2010
Banco Occidente	183.872	comisión	06/10/2009	03/01/2010
Banco Occidente	42.367	comisión	04/09/2009	02/03/2010
Banco Occidente	85.985	comisión	10/09/2009	06/03/2010
Banco Occidente	420.945	comisión	21/08/2009	18/02/2010
Banco Occidente	46.003	comisión	05/06/2009	02/01/2010
Banco Occidente	68.448	comisión	06/10/2009	03/01/2010
Total obligaciones (*)	<u>9.723.522</u>			

(*) Estas obligaciones están garantizadas directamente por su compañía relacionada HACEB S.A.

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas, durante el año 2009:

Detalle	2009	2008
Compra de inventario	3.538.092	7.497.914
Venta de servicios	200.045	143.134
Gastos varios	21.953	51.543
Total	3.760.090	7.692.591

Los saldos por pagar a su compañía relacionada al 31 de diciembre del 2009 se detallan a continuación:

- **Cuentas por pagar**

Detalle	2009
Industrias Haceb S.A.	1.125.764

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del periodo. Al 31 de diciembre del 2009 la compañía presenta una pérdida contable de US\$ 994.991 y gastos no deducibles por US\$ 352.299.

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2006 al 2009.

c) Precios de transferencia

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital de la compañía ascendía a la suma de US\$ 1.000.000 y se encontraba compuesto por un millón de acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Con fecha 25 de junio del 2009, se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, en donde se establece que: " el capital suscrito de la compañía es de US\$ 2.000.000, dividido, en un dos millones de acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar de los Estados Unidos de América ". El incremento de capital se lo efectuó a través de la compensación de créditos pendientes con su compañía relacionada Haceb S.A.

11. CONTINGENCIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2009 mantiene juicios sobre cuentas por cobrar de ciertos clientes, los mismos que se encuentran en proceso de resolución, el detalle como sigue:

- **Sr. Juan Mendoza Zambrano**, juicio ejecutivo N° 1011-2009, cuantía US\$ 9.939, estado procesal – citación.
- **Sr. Washington Mendoza**, juicio ejecutivo N° 750-07, cuantía US\$ 31.000, estado procesal – autos para sentencia.
- **Sr. Medardo Pazmiño**, juicio ejecutivo N° 802-07, cuantía US\$ 45.000, estado procesal – sentencia.
- **ECUREFSA**, cuantía US\$ 397.449, estado – negociaciones con el cliente. De acuerdo al informe emitido por parte del Abogado Raúl Riquelme con fecha 23 de marzo del 2010 se menciona que la recuperación de dicho crédito es bastante viable en base a las herramientas jurídicas y documentarias que posee la compañía.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

12. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con el propósito de presentar los estados financieros del año 2008 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los gastos de publicidad y pre operacionales incurridos en promociones de productos y en la puesta en marcha de sus actividades fueron presentados en los resultados del período y déficit acumulado, solamente a nivel de informe. La compañía para propósitos tributarios presentó dichos importes en sus registros contables en el rubro de cargos diferidos y fueron amortizados en base de períodos de tres y cinco años, acogiéndose a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Detalle	2008		
	Informe	SEGÚN E/F	Diferencia
<u>BALANCE GENERAL</u>			
Activos	16.004.509	16.832.976	(828.467)
Pasivos	15.915.362	16.157.798	(242.436)
Patrimonio	89.147	675.178	(586.031)
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>			
Ingresos	14.059.944	14.121.939	(61.995)
Costos	(10.746.762)	(10.746.762)	
Gastos	(3.773.377)	(3.421.884)	(351.493)
Resultado	(460.195)	(46.707)	(413.488)

Durante el año 2009 la compañía procedió a registrar en las cuentas de resultados respectivas los valores que en años anteriores estaban siendo amortizados, razón por la cual y en base a los cambios realizados en el 2008 para fines de presentación no se realizó el presente informe de manera comparativa.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía acogiéndose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2010 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.