

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

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

Quito, 6 de Noviembre del 2009

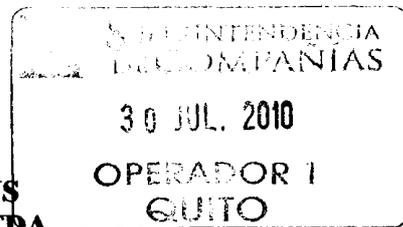
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **SHEMLOM S.A.** expediente No. 157313 del período terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.




María de los Angeles Guijarro

SHEMLON S.A.

INFORME CONFIDENCIAL

**Año terminado al 31 de diciembre del 2009, con cifras
comparativas 2008 con Opinión de los
Auditores Externos Independientes**



SHEMLON S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008**

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados 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

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
SHEMLON S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos examinado el balance general adjunto de **SHEMLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SHEMLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SHEMLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio, 23 del 2010

Quito, Ecuador



Verónica Córdova C.

CPA No. 28.057



Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

SHEMLON S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		13.894	6.936
Cuentas por cobrar	4 y 5	515.858	1.427.113
Otras cuentas por cobrar	6	163.291	156.361
Impuestos Anticipados		53.254	74.209
TOTAL ACTIVO		746.297	1.664.619
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	4 y 7	508.701	1.369.450
Obligaciones sociales		623	517
Obligaciones fiscales			18.164
Total pasivo corriente		509.324	1.388.131
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		236.973	276.488
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		746.297	1.664.619



Juan Pablo Campaña
Representante Legal



Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS
COMPARATIVAS AL 2008

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

INGRESOS	Nota	2009	2008
Ventas locales			1.279.407
Ventas locales interfase 12%			3.989.090
Ventas Planta 12%		11.441	166.410
Otros ingresos		160	613.965
Total ingresos		11.601	6.048.872
COSTOS Y GASTOS			
Costos			
Costo de ventas			2.204.732
Costo de ventas activos fijos			613.955
Gastos			
Arriendos		4.725	673.339
Publicidad			115.417
Servicios de operación			492.000
Honorarios			3.385
Sueldos y salarios			2.257
Otros costos indirectos		13	391.092
SERVICIOS BASICOS		1.626	340.039
Cortesías			2.256
Gastos administrativos		12.044	1.045.974
Gastos bancarios		304	750
AMORTIZACIONES			14.894
DEPRECIACIONES			22.777
Total costos y gastos		18.712	5.922.867
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(7.111)	126.005
(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION		(0,05)	0,84

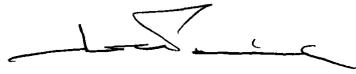

Juan Pablo Campaña
Representante Legal


Sr. Rubén Villacres
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.000				149.483	150.483
Transferencia a resultados acumulados				149.483	(149.483)	
Transferencia a reserva legal		500		(500)		
Aumento de capital	148.984			(148.984)		
Utilidad antes de impuesto a la renta					126.005	126.005
Saldos al 31 de diciembre del 2008	149.984	500		(1)	126.005	276.488
Transferencia a resultados acumulados				126.005	(126.005)	
25% impuesto a la renta 2008				(32.404)		(32.404)
Pérdida antes de impuesto a la renta					(7.111)	(7.111)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	149.984	500		93.600	(7.111)	236.973



Juan Pablo Campaña
Representante Legal



Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A.

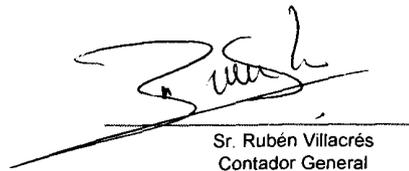
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	922.696	4.438.682
Efectivo utilizado en proveedores	(879.461)	(4.617.920)
Efectivo provisto por empleados	105	(181)
Efectivo utilizado en otros	(3.978)	(165.819)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>39.362</u>	<u>(345.238)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL DE EFECTIVO	<u>39.362</u>	<u>(345.238)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	6.936	153.731
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>13.894</u>	<u>6.936</u>



Juan Pablo Campaña
Representante Legal



Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A.

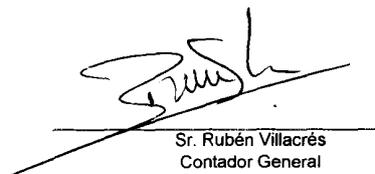
CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACION

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(7.111)</u>	<u>93.600</u>
Partidas de conciliación entre la (pérdida) y la utilidad antes de impuesto a la renta y el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciación		22.777
Amortizaciones construcciones		14.894
Impuesto a la renta		32.405
(Pérdida) Utilidad conciliada	<u>(7.111)</u>	<u>163.676</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de clientes	911.255	(996.225)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(6.930)	(32.298)
Disminución (Aumento) de inventarios	-	76.250
Disminución (Aumento) de impuestos anticipados	20.955	(74.209)
Aumento de cuentas por pagar	(860.749)	574.815
Disminución (Aumento) de obligaciones sociales	105	(181)
Aumento de obligaciones fiscales	(18.164)	(57.066)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>39.362</u>	<u>(345.238)</u>



Juan Pablo Campaña
Representante Legal



Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SHEMLON S.A., es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Ecuador con domicilio principal en la ciudad de Quito con una duración de noventa y nueve años. Según Resolución No. 07.Q.IJ.583 del 7 de febrero del 2007, SHEMLON S.A. fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para funcionar en el Ecuador con un capital suscrito y pagado de mil dólares, divididos en mil acciones, con un valor nominal de un dólar de Estados Unidos de América.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comida, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas, etc.. Con fecha 30 de septiembre del 2008 la compañía vendió las operaciones a Shemlon S.A. (Sucursal Ecuador), debido a lo cual sus transacciones y actividades disminuyeron considerablemente por lo cual existen dudas importantes con respecto a la habilidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha.

3. POLITICAS CONTABLES

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 en dólares.

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 involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SHEMLON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período 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. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado independientemente de su cobro.

e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada al 25%.

f. (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación existentes durante el período.

SHEMLON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Sucursal por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

DETALLE	2009	2008
Activo		
Cuentas por cobrar – cuentas por cobrar (nota 5):		
Infrucel S.A.	340.858	422.138
Otras	25.000	23.255
	<u>365.858</u>	<u>445.393</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar proveedores - clientes (nota 7):		
Shemlon S.A. (Sucursal Ecuador)	213.187	429.406
	<u>213.187</u>	<u>429.406</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar no devengan intereses y se originan en transacciones normales de negocio. Durante los años 2009 y 2008, Shemlon S.A. ha realizado ventas a sus compañías relacionadas por aproximadamente US\$11.441 y US\$168.000 respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se detallan a continuación:

DETALLE	2009	2008
Clientes		823.588
Relacionadas (nota 4)	365.858	445.393
Garantías		8.132
Otras	150.000	150.000
TOTAL	<u>515.858</u>	<u>1.427.113</u>

SHEMLON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	2009	2008
Anticipo proveedores	20.615	20.615
Anticipo negociación Menestras del Negro	120.000	120.000
Otras	22.676	15.746
TOTAL	163.291	156.361

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las obligaciones fiscales están constituidos de la siguiente manera:

DETALLE	2009	2008
Proveedores nacionales	294.651	940.044
Relacionadas (nota 4)	213.187	429.406
Otras	863	
TOTAL	508.701	1.369.450

8. 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 la utilidad gravable por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2009

DETALLE	VALOR
Pérdida antes de impuesto a la renta	(7.111)
Gastos no deducibles	1.382
Pérdida tributaria	(5.729)

SHEMLON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

DETALLE	VALOR
Utilidad antes de impuesto a la renta	126.005
Gastos no deducibles	3.615
(Pérdida) Utilidad Gravable	129.620
25% Impuesto a la renta	32.405
(-) Retenciones en la fuente	20.724
Impuesto por pagar	11.681

b) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2009.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal es de US\$ 2.000.

b) Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la sucursal formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.