

**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

AUDITORES  
157313

Quito, 6 de Noviembre del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
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.***

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Año terminado al 31 de diciembre del 2008  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

# **SHEMLON S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

### **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado 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

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:**

**SHEMLON S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **SHEMLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Al 31 de diciembre de 2007 **SHEMLON S. A.** no estaba obligada a ser auditada según las disposiciones legales vigentes.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Estos principios 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.

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 2008, 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.

Los estados financieros adjuntos, se han preparado considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Sin embargo, tal como se describe en la nota 2 a los estados financieros **SHEMLON S. A.** en septiembre del año 2008 vendió sus operaciones a **SHEMLON S. A. (SUCURSAL ECUADOR)** por lo que a partir de esa fecha no realiza operaciones lo que hace pensar que no habrá continuidad en la operación afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SHEMLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 20 del 2009  
Quito, Ecuador

*Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

  
*M. G.*  
María de los Angeles Gujarro  
CPA No. 22.120

## **SHEMLON S.A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008** (Expresado en dólares de los E.U.A.)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja - bancos		6.936
Cuentas por cobrar	4 y 5	1.427.113
Otras cuentas por cobrar	6	156.361
Inventarios		
Impuestos Anticipados		74.209
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.664.619</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	4 y 7	1.369.450
Obligaciones sociales		516
Obligaciones fiscales		50.569
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>1.420.535</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>244.084</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.664.619</u></b>

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 2008

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

<b>INGRESOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2008</b>
Ventas		5.434.907
Otras ingresos		613.965
<b>Total ingresos</b>		<b>6.048.872</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>Costos</b>		
Costo de ventas		2.204.732
<b>Gastos</b>		
Arriendos		673.339
Publicidad		115.417
Servicios de operación		492.000
Honorarios		3.385
Sueldos y salarios		2.257
Otros costos indirectos		391.092
Servicios básicos		340.039
Gastos administrativos		1.045.974
Amortizaciones		14.894
Depreciaciones		22.777
Otros gastos		616.961
<b>Total costos y gastos</b>		<b>5.922.867</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>126.005</b>
Impuesto a la renta	8	32.405
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>93.600</b>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>		<b>94</b>

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 2008  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad neta del ejercicio
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>1.000</b>			<b>149.484</b>
Transferencia a resultados acumulados			149.484	(149.484)
Transferencia a reserva legal		500	(500)	
Aumento de capital	148.984		(148.984)	
Utilidad neta del ejercicio				93.600
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>149.984</b>	<b>500</b>		<b>93.600</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **SHEMLON S.A.**

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

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<b><u>2008</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Efectivo provisto por clientes	4.438.682
Efectivo utilizado en proveedores	(4.617.920)
Efectivo utilizado en empleados	(182)
Efectivo utilizado en otros	(165.819)
<b>DISMINUCION NETA DEL DE EFECTIVO</b>	<u>(345.239)</u>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	153.731
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>6.936</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**SHEMLON S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA  
Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<b>2008</b>
Utilidad neta del ejercicio	<u>126.005</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo provisto por actividades de operación</b>	
Depreciación	22.777
Amortizaciones construcciones	14.894
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>163.676</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Aumento de clientes	(996.225)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(32.298)
Disminución de inventarios	76.250
Aumento de impuestos anticipados	(74.209)
Aumento de cuentas por pagar	574.815
Disminución de obligaciones sociales	(182)
Disminución de obligaciones fiscales	(57.066)
<b>Efectivo neto utilizado en por actividades de operación</b>	<u><u>(345.239)</u></u>

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 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 mil dólares, dividido 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 comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la 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. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**f. Impuesto a la renta**

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

**g. Utilidad por acción**

La utilidad por acción por el período terminado al 31 de diciembre del 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 compañía 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 2008 es el siguiente:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar - clientes (nota 5):	
Infrucel S. A.	422.138
Otras	23.255
	<u>445.393</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar - proveedores (nota 7):	
Shemlon S. A. (Sucursal Ecuador)	429.406
	<u>429.406</u>

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

Al 31 de diciembre del 2008 existen US\$429.406 pendientes de pago a Shemlon S. A. (Sucursal Ecuador) originadas en compras de servicios.

**5. CLIENTES**

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

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Clientes	823.588
Relacionadas (nota 4)	445.393
Garantías	8.132
Otras	150.000
<b>TOTAL</b>	<u><u>1.427.113</u></u>

**SHEMLON S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Anticipo proveedores	20.615
Anticipo negociación Menestras del Negro	120.000
Otras	15.746
<b>TOTAL</b>	<b>156.361</b>

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 es saldo de cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Proveedores nacionales	940.044
Relacionadas (nota 4)	429.406
<b>TOTAL</b>	<b>1.369.450</b>

**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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008.

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

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	126.005
Gastos no deducibles	3.615
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>129.620</b>
Impuesto a la renta	32.405
Retenciones en la fuente del año	20.724
<b>Saldo a impuesto por pagar</b>	<b>11.681</b>

**b) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2008.

**c) Dividendos**

Al 31 de diciembre del 2008 los dividendos en efectivos que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención alguna.

**9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**a) Capital Asignado**

El capital asignado de la Compañía es de US\$ 1.000 dividido en mil acciones, con un valor nominal de un dólar de Estados Unidos de América cada una.

**b) Reserva Legal**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta 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**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación de nuestro informe abril 20 del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.