

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2009**

**Con el informe de los Auditores Independientes**

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

**Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Balances Generales**

**Estados de Resultados**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S. A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2009, no presenciamos la toma de inventarios físicos, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía, y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2009 tienen un efecto en la determinación de la utilidad neta y de los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero, el balance general presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S. A. al 31 de diciembre del 2009 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. La compañía incurrió en una Pérdida Neta de \$58.081,29 durante el año que terminó en Diciembre el 2009, y en esa fecha, cerró el ejercicio económico con un patrimonio negativo por un valor de \$29.372,84.- Estos factores, despiertan una duda de que la Compañía pueda continuar como un negocio en marcha.

Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Febrero 3, 2010**

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

**Balances Generales**

**31 de diciembre de 2009**

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2.009</u>
<u>Activo Corrientes</u>		
Efectivo	A	8.123,45
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	C	163.958,12
Inventario	E	622.960,41
Pagos Anticipados	G	<u>39.234,83</u>
<u>Total Activo Corrientes</u>		834.276,81
<u>Activo Fijos</u>		
Propiedad Planta Y Equipo	K	<u>47.980,84</u>
<u>Total Activo Fijos</u>		<u>47.980,84</u>
<u>Total Activos</u>		<u><u>882.257,65</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

**Balances Generales**

**31 de diciembre de 2009**

**Pasivos**

**Pasivo Corrientes**

Cuentas Y Documentos Por Pagar	CC	580.505,24
Impuesto Por Pagar	DD	6.825,51
Gastos Acumulados Por Pagar	FF	<u>475,18</u>
<b><u>Total De Pasivo Corrientes</u></b>		<b>587.805,93</b>

**Pasivo No Corrientes**

Pasivos A Largo Plazo	JJ	<u>323.824,56</u>
-----------------------	----	-------------------

<b><u>Total De Pasivo No Corrientes</u></b>		<b><u>323.824,56</u></b>
---	--	--------------------------

<b><u>Total Pasivos</u></b>		<b><u>911.630,49</u></b>
-----------------------------	--	--------------------------

**Patrimonio De Los Accionistas** LL

Capital Social		800,00
----------------	--	--------

Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores		27.908,45
---	--	-----------

Utilidad O Pérdida Del Ejercicio		<u>-58.081,29</u>
----------------------------------	--	-------------------

<b><u>Total Patrimonio De Los Accionistas</u></b>		<b><u>-29.372,84</u></b>
---	--	--------------------------

<b><u>Total Pasivos Y Patrimonio De Los Accionistas</u></b>		<b><u>882.257,65</u></b>
---	--	--------------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2009

<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>	<b><u>2.009</u></b>
<b><u>VENTAS</u></b>	
Mercadería base 0%	2.791.531,29
Mercadería base 12%	<u>1.136.678,93</u>
<b>TOTAL DE VENTAS</b>	<b><u>3.928.210,22</u></b>
<b><u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u></b>	<b><u>3.928.210,22</u></b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u></b>	
COSTO DE PRODUCCION	<u>3.844.010,73</u>
<b><u>UTILIDAD BRUTA</u></b>	<b><u>84.199,49</u></b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>142.280,78</u>
<b><u>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</u></b>	<b><u>142.280,78</u></b>
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-58.081,29</b>
(-) 15% Participación a trabajadores	0,00
(-) 25% Impuesto a la Renta	0,00
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>-58.081,29</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**

Estado de Evolución Patrimonial

31 de diciembre de 2009

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTIL / PERDIDAS ACUMULADAS	UTIL / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo 1 de Enero, 2009	800,00	-	9.624,95	18.283,50	28.708,45
Traspaso de utilidad del ejercicio a utilidades acumuladas			18.283,50	(18.283,50)	
Pérdida del Ejercicio				<b>(58.081,29)</b>	<b>(58.081,29)</b>
<b>TOTAL.....</b>	<b>800,00</b>	<b>-</b>	<b>27.908,45</b>	<b>- 58.081,29</b>	<b>(29.372,84)</b>

Nota: La Compañía cerró el período económico con un patrimonio negativo por un valor de \$29.372,84, lo que se recomienda realizar un aporte para futura Capitalización para mantener un patrimonio positivo, o existe la duda de que la Compañía pueda continuar como un Negocio en Marcha.

**COMERCIALIZADORA HERMANNOS SIVISAPA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**31 DE Diciembre del 2009**

<b>Flujo De Efectivo De Actividades Operativas</b>	
Pérdida Del Ejercicio	-58.081,29
<b>Ajustes Por:</b>	
Depreciación De Activos Fijos	11.575,26
<b>Efectivo Proveniente De Actividades Operativas</b>	
<b>Antes De Cambio En El Capital De Trabajo</b>	<b>-46.506,03</b>
Disminución En Cuentas Por Cobrar	34.302,67
Disminución En Inventario	126.219,22
Aumento En Pagos Anticipados	-39.234,83
Disminución En Cuentas Por Pagar	-106.905,83
Disminución En Gastos Acumulados Por Pagar	-3.826,82
Aumento En Impuestos Por Pagar	6.825,51
<b>Efectivo Neto Usado En Actividades Operativas</b>	<b>-29.126,11</b>
<b>Flujo De Efectivo De Actividades De Inversión</b>	
Compra De Activos Fijos	0,00
<b>Efectivo Neto Usado En Actividades De Inversión</b>	<b>0,00</b>
<b>Flujo De Efectivo De Actividades De Financiamiento</b>	
Aumento En Pasivo A Largo Plazo	23.824,56
<b>Efectivo Neto Proveniente En Actividades De Financiamiento</b>	<b>23.824,56</b>
<b>Disminución Del Efectivo Y Sus Equivalentes</b>	<b>-5.301,55</b>
<b>Efectivo Y Sus Equivalentes Al Principio Del Período</b>	<b>13.425,00</b>
<b>Efectivo Y Sus Equivalentes Al Final Del Período</b>	<b>8.123,45</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2009

**(1) Políticas de Contabilidad Significativas**

**(a) Descripción del negocio**

COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A., fue constituida en la ciudad de Machala de la Provincia de El Oro el 24 de mayo de 2006, e inscrita en el registro Mercantil del Cantón Machala con el número 443 el 30 de mayo del 2006 y anotada en el Reportorio bajo el número 1252 Machala, 5 de junio del 2006.

**(b) Base de Presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ( NEC ) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera los depósitos en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

**(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas**

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. La estimación para cuentas de cobro dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**(e) Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio.

**(f) Terrenos, edificio, Vehículos, Motocicletas, Muebles & Enseres y Equipos**

El terreno, edificio, vehículos, motocicletas, muebles & enseres y equipos, están registrados al costo reexpresado, para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No17 (NEC) y al costo de adquisición, para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5,00
Vehículos	20,00
Motocicletas	10,00
Muebles, enseres y equipos	10,00
Equipos de computación	<u>33,00</u>

**(g) Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**(h) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos, costos y gastos de los se llevan a resultados una vez terminada la obra y se determinan en base a los costos incurridos a la fecha. Los ingresos por reajustes de precios se llevan a resultados en el período en que tales reajustes son aprobados por la institución contratante.

**(j) Uso de Estimados**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos, se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de los equipos camineros, vehículos, maquinarias y equipos, y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**(k) Utilidad por Acción**

Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidad por Acción", señala que las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la Ley Ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**l) Propiedad Intelectual**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**Conciliación Tributaria**

<b>Pérdida Del Ejercicio</b>	-58.081,29
<b>15% Participación Empleados</b>	<u>0,00</u>
Utilidad O Pérdida Gravable	-58.081,29
(-) Anticipo De Impuesto A La Renta	-19.820,07
(-) Retenciones En La Fuente	-6.560,11
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	<u>-12.854,65</u>
<b>Saldo A Favor Del Contribuyente</b>	<u><u>-39.234,83</u></u>

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

		2009
<b>A. EFECTIVO</b>		
Caja General		8.123,45
		<u>8.123,45</u>
<b>C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		
Cuentas por cobrar	C-1	163.958,12
		<u>163.958,12</u>
<b>C-1 Cuentas por cobrar</b>		
Clientes		137.438,12
Empleados		1.950,00
Otros		24.570,00
		<u>163.958,12</u>
<b>E. INVENTARIO</b>		
Inventario de mercadería		622.960,41
		<u>622.960,41</u>

Corresponde a productos de consumo masivo como: aceite cocinero, palma de oro, favorita, avena quaker, atún van camps, caramelo surtido, lava sapolio, lava-vajilla, morocho granel, maíz en grano, sal cristal, soya especial, soya pequeña, frejol chileno, azúcar Valdez, pilas eveready, sh-sedal 350ml etc, etc.

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

**Muebles & Enseres, Maquinaria, Equipo e Instalaciones, Vehículo:**

El detalle del muebles & enseres, maquinarias, Equipo e instalaciones y vehículos al 31 de diciembre de 2009 fue como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Al 31/12/08</u>	<u>Compras</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo Al 31/12/09</u>
<b>Costo</b>				
Muebles Y Enseres	2.960,00	0,00	0,00	2.960,00
Maquinaria, Equipo E Instalaciones	399,67	0,00	0,00	399,67
Vehículos	56.196,43	0,00	0,00	56.196,43
	<b>59.556,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>59.556,10</b>
<b>Depreciación</b>				
	<b>Depreciación Acumulada Al 31/12/2008</b>	<b>Depreciación 2009</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Depreciación Acumulada Al 31/12/2009</b>
Muebles Y Enseres	0,00	-296,00	0,00	-296,00
Maquinaria, Equipo E Instalaciones	0,00	-39,97	0,00	-39,97
Vehículos	0,00	-11.239,29	0,00	-11.239,29
	<b>0,00</b>	<b>-11.575,26</b>	<b>0,00</b>	<b>-11.575,26</b>
	<b>59.556,10</b>	<b>11.575,26</b>	<b>0,00</b>	<b>47.980,84</b>

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

<b>G. PAGOS ANTICIPADOS</b>		
Crédito tributario (anticipo)		26.907,43
Crédito tributario (Retenciones en la Fuente)		<u>12.327,40</u>
		<u><u>39.234,83</u></u>
<b>CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR</b>		
Cuentas por pagar proveedores	<b>CC-1</b>	580.505,24
		<u>580.505,24</u>
<b>CC-1 Cuentas por pagar proveedores</b>		
Cohervi S.A.		116.101,05
Malca C.A.		58.050,52
Darpa S.A.		29.025,26
Industrial Molinera C.A.		290.252,62
Pydaco C.A.		<u>87.075,79</u>
		<u>580.505,24</u>
<b>FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>		
Obligaciones I.E.S.S.	<b>FF-1</b>	475,18
15% Participación Trabajadores		<u>0,00</u>
		<u>475,18</u>
<b>FF-1 Obligaciones I.E.S.S.</b>		
Aporte individual		<u>475,18</u>
		<u>475,18</u>
<b>DD. IMPUESTOS POR PAGAR</b>		
Obligaciones al S.R.I	<b>DD-1</b>	6.825,51
		<u>6.825,51</u>

**COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**DD-1 Obligaciones al S.R.I.**

Retención de impuesto a la renta emitidas	2.970,73
Retención de IVA emitidas	478,43
IVA Cobrado	<u>3.376,35</u>
	<u><b>6.825,51</b></u>

**JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

Banco Pichincha C.A.	(1)	15.893,30
Coveh S.A.		7.931,26
Cuentas por pagar Accionistas (José Sivisapa)		<u>300.000,00</u>
		<u><b>323.824,56</b></u>

(1) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Pichincha C.A; en el mes de julio del 2009, cuyo número de operación es el 593804 por un monto de \$ 20.000,00 a una tasa de interés del 11,20% Con vencimiento el 5 de febrero del 2011.

## COMERCIALIZADORA HERMANOS SIVISAPA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### Capital Social

El capital suscrito y pagado es de OCHOSCIENTOS MIL 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>Valor por Acción</b>	<b>% por Acción</b>	<b>Valor total 2009</b>
José Servilio Sivisapa Pauta	796	1,00	0,99	796,00
José Efrain Sivisapa C.	4	1,00	0,01	4,00
	<u>800</u>		<u>1,00</u>	<u>800,00</u>

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### Ventas Netas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2009 fue como sigue:

Mercadería base 0%	2.791.531,29
Mercadería base 12%	1.136.678,93
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>3.928.210,22</u></b>

Valor por el registro de la facturación durante el año 2009 a sus diversos clientes por la venta de productos de consumo masivo como: aceite cocinero, palma de oro, favorita, avena quaker, atún van camps, caramelo surtido, lava sapolio, lava-vajilla, etc, etc.

**Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de los estados financieros (Febrero, 3 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.