

57892

Guayaquil, 4 octubre 2010

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto sirvase encontrar el informe de auditoria sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

SINGH S.A.

Expediente N° 9522

Año terminado 2009

Atentamente,

Fernando X. Rizzo

Auditor Independiente



2010



Fernando X. Rizzo

# SINGH S.A.

Informe emitido por Fernando X. Rizzo, CPA - Auditor Independiente

## OPINION DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS.



## **INDICE**

Informe del auditor externo a **Diciembre 31, 2009**

Balance General

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica
La Compañía	-	SINGH S.A.
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicios de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ISAE	-	International Standard on Assurance Engagements



Fernando X. Rizzo, CPA  
Auditor Externo

A los miembros del Directorio y Accionistas  
de la Compañía

**SINGH S.A.**

Guayaquil, Octubre 1, 2010

**Informe sobre los estados financieros**

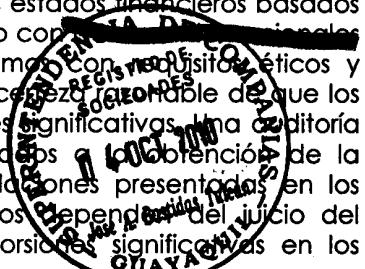
1. He auditado los estados financieros adjuntos de SINGH S.A., que comprenden el balance general a Diciembre 31, 2009, estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de SINGH S.A. al 31 de diciembre del 2008, que se presentan únicamente para efectos comparativos, fueron dictaminados por otro auditor cuya opinión fue emitida en Julio 3, 2009, expresó párrafos con limitación, salvedad y énfasis sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

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

2. La Administración de SINGH S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

**Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las ~~Normas Ecuatorianas de Contabilidad~~. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los



Fernando X. Rizzo, CPA  
Auditor Externo

A los miembros del Directorio y Accionistas  
de la Compañía  
**SINGH S.A.**  
Guayaquil, Octubre 1, 2010

estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SINGH S.A. a Diciembre 31, 2009 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2 Nº 569

  
Fernando X. Rizzo  
No. de Licencia  
Profesional: 33.954



**SINGH S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en US\$)

<u>Activo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja	802	802	Documentos y cuentas por pagar	341,906	319,775
Documentos y cuentas por cobrar					
Cuentas por cobrar	78,608	41,787	Total del pasivo corriente	341,906	319,775
Total del activo corriente	79,410	42,589			
INVERSIONES PERMANENTES	2,921,405	2,811,326	PATRIMONIO (según estado adjunto)	2,661,878	2,547,079
OTROS ACTIVOS	2,969	12,939			
Total del activo	<u>3,003,784</u>	<u>2,866,854</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>3,003,784</u>	<u>2,866,854</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 10 son parte integrante de los estados financieros.

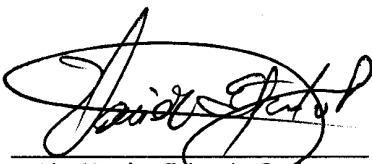
Ab. Xavier Estrada Perlaza  
 Gerente General

CPA. Patricia Sánchez Astudillo  
 Contador

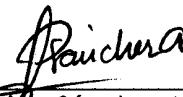
**SINGH S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
(Expresados en US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dividendos recibidos	-	41,787
Gastos de administración	-	( 7,812)
Utilidad neta del año	-	33,975

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Xavier Estrada Peraza  
Gerente General



CPA. Patricia Sánchez Astudillo  
Contador

**SINGH S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en US\$)

	Capital social	Legal	De Capital	Valuación Acciones	Resultados acumulados	Total
Saldos a Enero 1, 2008	1,000	134	635,888	739,201	5,894	1,382,117
Ajustes por valuación				237,082		237,082
Corrección error año anterior				893,905		
Utilidad neta del año					33,975	927,880
Saldos a Diciembre 31, 2008	1,000	134	635,888	1,870,188	39,869	2,547,079
Transferencia a reserva legal		366			( 366)	-
Ajustes por valuación				110,079		110,079
Otros ajustes					4,720	4,720
Saldos a Diciembre 31, 2009	<u>1,000</u>	<u>500</u>	<u>635,888</u>	<u>1,980,267</u>	<u>44,223</u>	<u>2,661,878</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Xavier Estrada Peraza  
Gerente General

CPA. Patricia Sánchez Astudillo  
Contador

**SINGH S.A.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 2009**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Abril 22, 1990 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador con el nombre de SINGH S.A. mediante autorización Resolución N° 955 de la Superintendencia de Compañías en Abril 10, 1990 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en Abril 11, 1990 entre sus actividades se encuentra la actividad de compra – venta – permuto por cuenta propia de acciones.

La Compañía no ha realizado operaciones que generen ingresos grabables de impuesto a la renta, por lo cual no se ha solicitado al Servicios de Rentas Internas – SRI autorización para emitir comprobantes de ventas de acuerdo a las disposiciones de éste organismo de control debido a su no aplicabilidad.

**Crisis financiera mundial -**

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron en el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, regulaciones tributarias, costos laborales, etc., siguen afectando los resultados de las Compañías donde mantiene sus inversiones permanentes, aspectos que juntos al incremento en las tasas arancelarias han dado origen a la reducción de sus resultados del ejercicio económico 2009 en 53% aproximadamente respecto al año anterior.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2009 con los del año 2008, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2008.

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 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.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible.

**c) Inversiones permanentes en acciones -**

La Compañía aplica el método del valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en sus subsidiarias; con base en dicho método la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de la inversión es llevada o cargada, según corresponda a los resultados del ejercicio.

**d) Provisión para 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 25% 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 de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**f) Reserva legal -**

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea 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 y puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

**g) Reserva de capital -**

De acuerdo a la Resolución N° 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial N° 483 de Diciembre 28, 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidades ni para pagar capital suscrito y no pagado, si podrá ser capitalizado en el valor que excede de las pérdidas acumuladas y del último ejercicio incluido si las hubiera o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

**h) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de los dividendos recibidos, neto de impuesto a la renta. Se reconocen cuando la Compañía ha recibido la comunicación y recepción del efectivo por cuenta de uno de sus accionistas.

**i) Aplicación de estimaciones -**

La presentación de estados financieros de acuerdo a las NEC, requieren que la administración defina ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la Compañía que inciden sobre los activos y pasivos así como de los resultados económicos del ejercicio, revelaciones en notas sobre saldos y transacciones significativas y/o contingentes. Estas estimaciones se basan en el mejor criterio de conocimiento y entendimiento de su negocio por parte de la Administración de hechos actuales, sin embargo, los resultados futuros pueden variar con relación a las estimaciones iniciales debido a la ocurrencia de eventos subsecuentes.

**j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de SINGH S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, las NIIF entrara en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose como período de transición el año 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas, debiendo presentar sus estados financieros comparativos observando las NIIF durante el año 2011. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como SINGH S.A. deberá elaborar obligatoriamente hasta abril del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deberá efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término

del periodo de transición, esto es para SINGH S.A., al 31 de diciembre del 2011 deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

#### **NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Corresponden principalmente a dividendos pendientes de cobro respecto a las inversiones permanentes US\$57,901 (2008 US\$41,787).

#### **NOTA 4 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES -**

Composición en US\$:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Talleres Metalurgicos 21 TALME S.A.	2,472,761	2,336,808
Sociedad Importadora de Metales SODIMET S.A.	448,644	474,519
	<u>2,921,405</u>	<u>2,811,327</u>
<b><u>Patrimonio:</u></b>		
TALME	4,945,522	4,673,615
SODIMET	897,288	949,039
	<u>5,842,810</u>	<u>5,622,654</u>
<b><u>Participación:</u></b>		
50% - TALME	2,472,761	2,336,808
50% - SODIMET	448,644	474,519
Valor Patrimonial Proporcional	<u>2,921,405</u>	<u>2,811,327</u>

Los efectos del ajuste al Valor Patrimonial Proporcional, estimados para el año 2009 en las compañías TALME y SODIMET, reflejados en el patrimonio corresponden al incremento por US\$135,953 y menos US\$25,874 (Corrección error 2008: US\$756,940 y US\$136,965) respectivamente. Efectos afectados a la cuenta Reserva por Valuación Acciones.

#### **NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR -**

Composición en US\$:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ing. Heriberto Urzua	298,188	298,188
Sociedad Importadora de Metales		
SODIMET S.A.	24,391	11,005
Otros	19,327	10,582
	341,906	319,775

Corresponden a préstamos recibidos para realizar inversiones permanentes a Diciembre 31 del 2009 y 2008 no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

#### **NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por los últimos años. Los años 2007 al 2009 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

##### **Otros asuntos**

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

#### **NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 1.000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una; siendo sus accionistas la Compañía ALGIRDAS S.A. y Sr. Rivadeneira Pazmiño Carlos Patricio, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

#### **NOTA 8 - CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES Y ERRORES DE AÑOS ANTERIORES**

A Diciembre 31, 2009 y 2008 se efectuó ajustes para corregir el Valor Patrimonial Proporcional – VPP. Estos cambios se reconoció luego de la presentación de los balances y resultados a los organismos de regulación y control, para efectos de opinión del informe se aplicó la siguiente corrección:

Ajuste del VPP a Diciembre 31, 2009:

	<b>Ajuste a Diciembre 31, 2009</b>		
	<u>Saldo Compañía</u>	<u>Dr.</u>	<u>Cr.</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
Talleres Metalurgicos 21 TALME S.A.	2,336,808	135,953	2,472,761
Sociedad de Metales, SODIMET S.A.	<u>474,518</u>		<u>448,644</u>
	<u>2,811,326</u>		<u>2,921,405</u>
RESERVA VALUACION ACCIONES	1,870,188		1,980,267
Valuación acciones TALME		25,874	
Valuación acciones SODIMET			135,953

Corrección por error del año anterior

Ajuste del VPP a Diciembre 31, 2008:

	<b>Ajuste a Diciembre 31, 2008</b>		
	<u>Saldo Compañía</u>	<u>Dr.</u>	<u>Cr.</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
Talleres Metalurgicos 21 TALME S.A.	1,579,868	756,940	2,336,808
Sociedad de Metales, SODIMET S.A.	<u>337,552</u>	<u>136,966</u>	<u>474,518</u>
	<u>1,917,420</u>		<u>2,811,326</u>
RESERVA VALUACION ACCIONES	976,282		1,870,188
Valuación acciones TALME		756,940	
Valuación acciones SODIMET			136,966

#### **NOTA 9 - INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO**

La principal actividad de la Compañía es la compra – venta, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de compañías limitadas. La composición de activos, pasivos y resultados no ameritan una descripción por segmento de negocio.

#### **NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre Diciembre 31, 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Octubre 1, 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

\*\*\*\*\*