

94744

MAHESA S.A.

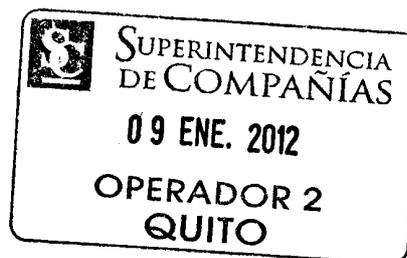
*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes.*

INDICE

- Informe de los auditores independientes.
- Balances generales.
- Estados de resultados.
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - Dólar estadounidense



Tel.: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
MAHESA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de MAHESA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas

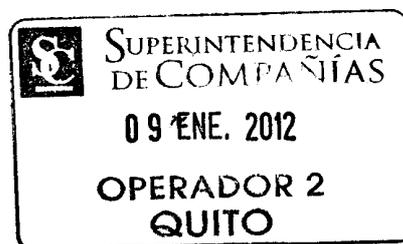
internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MAHESA S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en la situación patrimonial y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


DR. MARCO ACOSTA
AUDITOR
Reg. Nac. SC-RNAE-0488



MAHESA S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

ACTIVOS	NOTAS	2.009	2.008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	9.128	17.426
Cuentas por Cobrar Clientes (neto)	4	592.316	711.611
Credito Tributario IVA	5	28.806	28.422
Otras Cuentas por Cobrar		0	0
Inventarios	6	50.992	50.992
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		681.242	808.452
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
DEPRECIABLE			
Edificios		0	0
Maquinaria y Equipo		0	0
Muebles y Enseres		0	0
Equipo de Computación		0	0
Otros Activos Tangibles		0	0
NO DEPRECIABLE			
Terrenos		0	0
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		0	0
Menos: Depreciación acumulada		0	0
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		0,00	0
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos de Constitución		0	0
Inversiones a Largo Plazo		98.934	1.099
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		98.934	1.099
TOTAL ACTIVOS		780.176	809.550

MAHESA S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.009	2.008
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	7	24.115	24.115
Obligaciones con los Empleados	8	0	454
Obligaciones con la Adm. Tributaria	9	100	258
Obligaciones con el IESS		124	170
Otros Pasivos a Corto Plazo			
TOTAL PASIVO CORRIENTE		24.338	24.998
PASIVO A LARGO PLAZO			
Otros Pasivos a Largo Plazo	10	411.283	527.853
Préstamos Accionistas		0	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		411.283	527.853
TOTAL PASIVOS		435.622	552.851
PATRIMONIO			
Capital Pagado	11	100.000	100.000
Aportes Futura Capitalización	12	80.139	80.139
Reserva Facultativa		36.487	36.487
Resultados Acumulados		40.074	40.691
Resultado del Ejercicio		87.855	-617
TOTAL PATRIMONIO		344.554	256.700
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		780.176	809.550

Sr. Juan Burbank
GERENTE GENERAL

Patricio Sánchez
Contador General

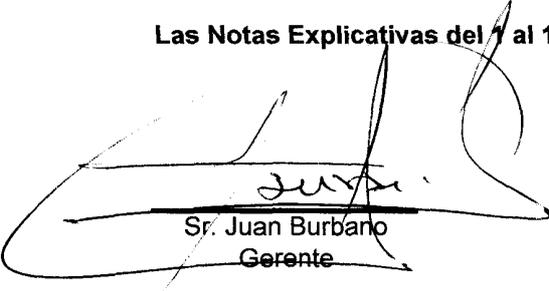
Las Notas Explicativas del 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

MAHESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2009 y 2008**

INGRESOS	NOTAS	2.009	2.008
RENTAS EXENTAS	13	97.835	0
VENTAS NETAS		0	1.392.227
Menos: Costo de Ventas		0	1.221.996
UTILIDAD BRUTA		97.835	170.231
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración y Ventas		8.054	138.213
Gastos Financieros		1.926	36.003
Depreciación y Amortización		0	2.269
Menos: Gastos de Operación		9.981	176.485
UTILIDAD DE OPERACIÓN		87.855	-6.254
OTROS INGRESOS			
Otros Ingresos		0	5.637
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMI		87.855	-617
15% Participación de Trabajadores			0
+ Gastos no Deducibles			0
Impuesto a la Renta Causado			0
PERDIDA DEL EJERCICIO		87.855	-617
UTILIDAD LIQUIDA		87.855	-617

Las Notas Explicativas del 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

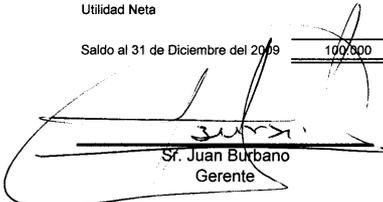

Sr. Juan Burbano
Gerente

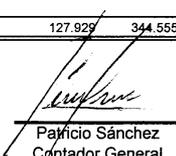

Patricio Sánchez
Contador General

MAHESA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>APORTES</u> <u>FUT. CAPITALIZ</u>	<u>RESERVAS</u>	<u>RESULTADO</u> <u>ACUMULADO</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a 31 de Diciembre del 2007	100.000	80.139	36.487	40.691	257.317
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.					0
Transferencias					0
Utilidad Neta				-617	-617
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	<u>100.000</u>	<u>80.139</u>		<u>40.074</u>	<u>256.700</u>
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.					0
Transferencias		0			0
Utilidad Neta				87.855	87.855
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<u>100.000</u>	<u>80.139</u>		<u>127.929</u>	<u>344.555</u>


Sr. Juan Burbano
Gerente


Patricio Sánchez
Contador General

Las Notas Explicativas del 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros

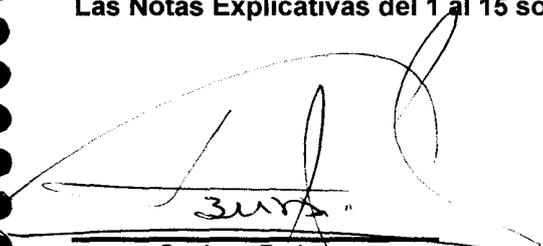
MAHESA S.A.

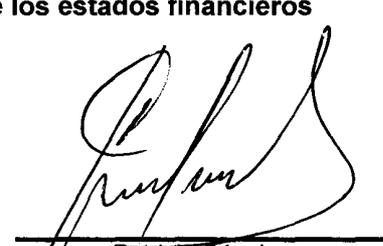
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

HOJA 1

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES	2.009	2.008
Efectivo Recibido por clientes	218.925	901.795
Efectivo pagado a proveedores	0	-514.916
Efectivo pagado en operaciones	0	0
Efectivo pagado en administrativo	-227.223	-500.364
Ajustes para impuestos	0	5.637
Efectivo neto proveniente de operaciones	-8.298	-107.849
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Gastos de Capital (Activos Fijos)	0,00	34.075
Efectivo neto proveniente de inversión	0,00	34.075
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	0,00	0,00
Producto de la emisión de acciones comunes	0,00	0,00
Dividendos pagados	0,00	0,00
Efectivo neto proveniente de financiamiento	0,00	0,00
Aumento neto de caja y equivalente	-8.298	-73.774
Caja y equivalente al inicio del año	17.426	91.200
Caja y equivalente al final del año	9.128	17.426

Las Notas Explicativas del 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Juan Burbano
GERENTE GENERAL


Patricio Sánchez
Contador General

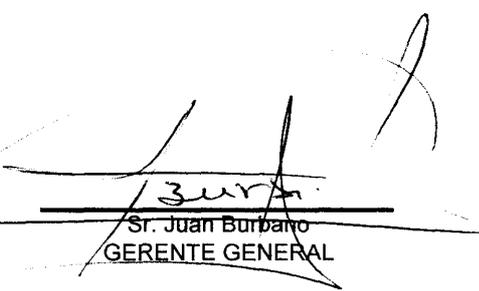
MAHESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

HOJA 2

Conciliación de las Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	2.009	2.008
Utilidad Neta	87.855	-617
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación	0	
Amortización	0	
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
± Aumento en Cuentas por Cobrar	121.090	
± Aumento en Inventarios	-97.835	
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	-2.178	
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	-117.229	
	<u>-96.153</u>	<u>-107.231</u>
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	-8.298	-107.849

Las Notas Explicativas del 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Juan Burbano
GERENTE GENERAL


Patricio Sánchez
Contador General

MAHESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
(Cifras expresadas en dólares)**NOTA 1.- OPERACIONES**

MAHESA S.A. fue constituida legalmente en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 27 de marzo de 2003, mediante escritura pública realizada en la Notaría Vigésima Octava, con un capital suscrito y pagado de US. \$ 3,000 dólares americanos. Posteriormente mediante acta de la junta general ordinaria de accionistas reunida el 30 de marzo de 2005 decidió aumentar su capital social en el valor de US \$ 97,000, el mismo que se lo hace mediante la reversión de utilidades del ejercicio 2004 en una parte y con la cuenta reserva legal, con fecha 13 de junio de dos mil cinco, se procede a elevar a escritura ante la Notaría Vigésima Octava.

Su objeto social principal es comprar, vender, arrendar e importar maquinaria liviana y pesada para la construcción, así como sus repuestos y accesorios. Importación, exportación, compra, venta, distribución, representación y comercialización de todo tipo de vehículos, botes, motos, barcas, barcazas, maquinarias y equipo pesado y todo tipo de motores, repuestos, equipos y accesorios,. Representación de compañías nacionales y extranjeras, pudiendo al efecto actuar como mandataria, corresponsal, distribuidor, representante o agente para ejecutar todos los actos y contratos que mediata o inmediatamente se relacionen con su objeto social, podrá intervenir en la formación de toda clase de sociedades o compañías aportando capital a las mismas o adquiriendo acciones o participaciones en existentes.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**a. Preparación de los estados financieros.**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la 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. Inventarios.-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

c. Beneficios Sociales por Pagar.-

Se registra el valor de las provisiones de los Beneficios Sociales por Pagar a los empleados, este valor corresponde a la parte proporcional hasta el mes de Diciembre.

d. Obligaciones Fiscales.-

Corresponde a los valores registrados por las retenciones del impuesto a la renta en la fuente y del impuesto al valor agregado, efectuadas en los pagos realizados por la Compañía en el mes de Diciembre, según los porcentajes de retención previstos en el Reglamento de Retenciones en la Fuente y que serán pagados al mes siguiente.

e. Ingresos.-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien.

f. Impuesto a la renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

g. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

h. Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la Compañía se realizan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir el año 2000.

NOTA 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2009 *** en dólares ***	SALDO al 31/12/2008 *** en dólares ***
1.- Caja Chica Efectivo	0	0
2.- Bancos		
Produbanco	66	5.950
Pichincha	9.062	11.476
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	9.128	17.426

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETAS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2009 *** en dólares ***	SALDO al 31/12/2008 *** en dólares ***
Clientes Varios	82.889	202.570
Builmach	540.303	540.303
Cesa	23.490	23.490
Otras cuentas por Cobrar	2.684	2.299
- Provisión cuentas incobrables	-57.050	-57.050
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	592.316	711.611

Clientes- Registra el saldo por cobrar a los clientes por los créditos concedidos en la comercialización de productos.

NOTA 5- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	951	567
Impuestos Anticipados	6.962	6.962
Impuestos Anticipados R. F.	20.894	20.894
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	28.806	28.422

IVA Crédito Tributario.- Registra el saldo del crédito tributario a favor de la empresa, por el Impuesto al Valor Agregado pagado en las compras de bienes y servicios así como del IVA retenido por los clientes en las ventas realizadas.

Retenciones y Anticipo Impuesto Renta.- Además registra el saldo de las retenciones del impuesto a la renta en la fuente, realizadas por los clientes por la facturación anual.

NOTA 6 - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Inventarios	50.992	50.992
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	50.992	50.992

La baja de activos fijos, se debe a la suspensión temporal de sus actividades, manteniéndose como inversionista, para lo cual no necesita de activos fijos.

NOTA 7- PROVEEDORES.-

El valor de proveedores se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Proveedores	24.115	24.115
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	24.115	24.115

Proveedores.- Registra el saldo de los valores por pagar a proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos por la empresa.

NOTA 8 - OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.-

El valor de obligaciones con los empleados está compuesto de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Obligaciones con los Empleados		
Sueldos	0	454
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	0	454

Obligaciones con los empleados.- Registra el saldo de los valores provisionados por concepto de sueldos a favor de los empleados.

NOTA 9 - OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.-

El valor de obligaciones con la administración tributaria comprenden las siguientes:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Obligaciones con la Administración Tributaria		
Retención Fuente Compras	40	192
Retenciones del IVA	60	66
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	100	258

Obligaciones con la Administración Tributaria.- Registra el saldo de los valores pendientes por cancelar a la Administración Tributaria por concepto de retenciones de IVA en compras a proveedores, así como por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Incluye también el valor del impuesto a la renta por el año terminado.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO.-

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Otros Pasivos a Largo Plazo		
Cuellar Ruth	9.200	9.200
Amanose	72.072	72.072
Juan Burbano	8.000	44.920
Aresa Cía. Ltda.	53.669	55.969
Lanas fredy	35.537	75.537
Odnipalm	38.580	38.580
Inmobiliaria Bavaria	194.226	231.576
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	411.283	527.853

Otros Pasivos a Largo Plazo.- El valor de otros pasivos a largo plazo registra el saldo de los valores entregados por clientes e inversionistas..

NOTA 11 - CAPITAL

El Capital suscrito y pagado de MAHESA S.A. es de \$ 100,000 compuesto por 1,000 acciones con un valor nominal de US\$ 100 cada una, y está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2009	al 31/12/2008	
	*** en dólares ***		
Capital Pagado			
Conduto Ecuador S.A.	3.300	3.300	3,30%
Waimo Corp.	96.700	96.700	96,70%
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	100.000	100.000	100%

NOTA 12 - APORTES FUTURA CAPITALIZACION.-

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Aportes Futura Capitalización		
Conduto Ecuador S.A.	80.139	80.139
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	80.139	80.139

NOTA 13 - INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Ventas es como sigue:

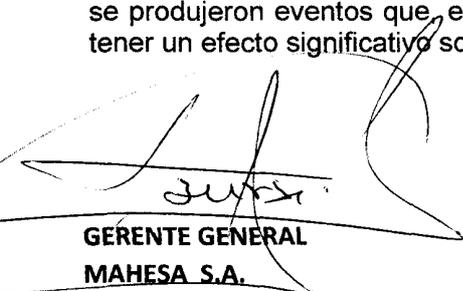
CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
	*** en dólares ***	
Dividendos del Exterior	97.835	0
Ventas		1.392.227
Costo de Producción y ventas	0	1.221.996
Total al 31 de diciembre de 2008 - 2009	97.835	170.231
Representación costo de ventas	0%	88%

NOTA 14 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha cumplido con las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos. Ha presentado y cancelado las declaraciones mensuales del Impuesto al valor Agregado y del Impuesto a la Renta.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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 hayan reportado.



GERENTE GENERAL
MAHESA S.A.



CONTADOR
MAHESA S.A.