

**TIANSHI ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)



**AUDITBUSINESS S. A.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**THIANSHI ECUADOR S. A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **THIANSHI ECUADOR S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, 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 es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que 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 relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de 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, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Dirección: Víctor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3  
Teléfono: 2887992 – email: [gerencia@auditbusiness.com.ec](mailto:gerencia@auditbusiness.com.ec)  
Guayaquil - Ecuador



## AUDITBUSINESS S. A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TIANSHI ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Auditbusiness S.A.*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-713



*Johanna Barrios E.*  
Johanna Barrios E.  
Socia

Abril 02, 2012. Excepto por  
la declaración de impuesto a la renta.

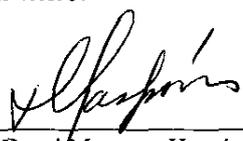
Guayaquil, Ecuador

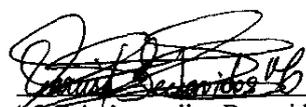
**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos (nota 4)	US\$ 64.302	US\$ 96.671
Cuentas por cobrar:		
Clientes	31.899	38.606
Compañías sucursales y matriz (nota 3)	574.516	477.119
Préstamos a funcionarios y empleados	10	0
Impuesto por cobrar (nota 5)	15.961	23.227
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	0	4.249
Otras cuentas por cobrar	4.573	6.168
Total cuentas por cobrar	<u>626.959</u>	<u>549.369</u>
Inventarios:		
Producto terminado	715.028	490.369
Inventario en tránsito	0	120.163
Total inventarios	<u>715.028</u>	<u>610.532</u>
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	0	5.411
Total activo corriente	<u>1.406.289</u>	<u>1.261.983</u>
Muebles y equipos	128.830	77.788
Menos depreciación acumulada	64.540	46.876
Muebles y equipos, neto (nota 7)	<u>64.290</u>	<u>30.912</u>
Otros activos (nota 2g)	9.400	9.400
Total activos	<u>US\$ 1.479.979</u>	<u>US\$ 1.302.295</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Daisy Maspons Hernández  
Gerente General

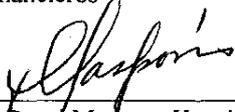
  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Jacqueline Benavides  
Contadora

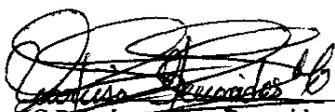
**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	US\$ 4.129	US\$ 135
Compañías sucursales y matriz (nota 3)	228.867	316.828
Anticipos de clientes (nota 8)	71.276	66.635
Impuestos por pagar	31.585	28.919
Otras	58.285	60.345
Total cuentas por pagar	<u>394.142</u>	<u>472.862</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	44.260	27.048
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)	13.743	0
Total pasivo corriente	<u>452.145</u>	<u>499.910</u>
Deuda a largo plazo:		
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	809.465	714.724
Total pasivos	<u>1.261.610</u>	<u>1.214.634</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital acciones-suscrito y pagado: 2000 acciones de US\$1 cada una	2.000	2.000
Reserva legal (nota 12)	22.504	9.433
Utilidades acumuladas (nota 13)	193.865	76.228
Total patrimonio	<u>218.369</u>	<u>87.661</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 1.479.979</u>	<u>US\$ 1.302.295</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sra. Days Maspons Hernández  
Gerente General

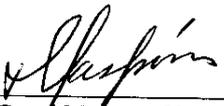
  
C.P.A. Jacqueline Benavides  
Contadora

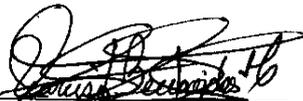
**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 2.654.900	US\$ 2.991.052
Costo de ventas (nota 3)	741.631	1.124.434
Utilidad bruta	<u>1.913.269</u>	<u>1.866.618</u>
Gastos de operación:		
Gastos de ventas y administración	1.663.813	1.774.599
Utilidad operacional	<u>249.456</u>	<u>92.019</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-47.416	-37.785
Intereses ganados	1.156	2.045
Otros ingresos (egresos), neto.	3.466	1.455
Total otros ingresos (egresos)	<u>-42.794</u>	<u>-34.285</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	206.662	57.734
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	<u>30.999</u>	<u>8.660</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	175.663	49.074
Impuesto a la renta (nota 10)	44.955	20.854
Utilidad neta	<u>US\$ 130.708</u>	<u>US\$ 28.220</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sra. Dayni Maspons Hernández  
Gerente General

  
C.P.A. Jacqueline Benavides  
Contadora

**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

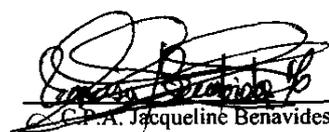
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

		<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año 2010	US\$	2.000	6.611	44.485	53.096
Ajustes de años anteriores (nota 13)				6.345	6.345
Transferencia a reserva legal			2.822	-2.822	0
Utilidad neta				28.220	28.220
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2.000</u>	<u>9.433</u>	<u>76.228</u>	<u>87.661</u>
Transferencia a reserva legal			13.071	-13.071	0
Utilidad neta				130.708	130.708
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>2.000</u>	<u>22.504</u>	<u>193.865</u>	<u>218.369</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Sra. Daysi Maspons Hernández  
Gerente General



C.P.A. Jacqueline Benavides  
Contadora

**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.666.248	US\$ 2.991.596
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.486.666	-2.465.477
Intereses pagados	-47.416	-37.785
Impuesto a la renta, pagado	-26.963	-32.169
Otros, neto	<u>4.586</u>	<u>3.500</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>109.789</u>	<u>459.665</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-51.577	-3.408
Venta de muebles y equipos	<u>36</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-51.541</u>	<u>-3.408</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en sobregiro bancario	0	-715
Entregado a compañías relacionadas	<u>-90.617</u>	<u>-371.298</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-90.617</u>	<u>-372.013</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	-32.369	84.244
Efectivo al inicio del año	96.671	12.427
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>64.302</u></u>	US\$ <u><u>96.671</u></u>

P A S A N .....

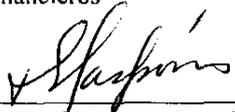
**TIANSHI ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

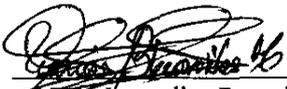
VIENEN .....

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$ 130.708	US\$ 28.220
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	18.199	9.422
Amortización	5.411	9.125
Utilidad en venta de activos fijos	-36	199
Total partidas conciliatorias	<u>23.574</u>	<u>18.746</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	19.807	-9.097
(Aumento) Disminución en inventarios	-104.496	420.248
Aumento en gastos pagados por anticipado	0	10.423
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	4.600	-18.887
Aumento en anticipos de clientes	4.641	18.889
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	13.743	-11.315
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>17.212</u>	<u>2.438</u>
Total cambios en activos y pasivos	-44.493	412.699
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 109.789</u>	<u>US\$ 459.665</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sra. Days Maspons Hernández  
Gerente General

  
C.P.A. Jacqueline Benavides  
Contadora

**TIANSHI ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011 y 2010

**1. Operaciones**

Se constituyó en Guayaquil el 2 de abril del 2004, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de mayo del mismo año. La Compañía ha autorizado a distribuidores-propietarios la apertura de Centros de Distribución en las ciudades de Loja, Portoviejo, Quito, Manta y Ambato. Su actividad principal consiste en la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos, productos naturales; instrumentos, dispositivos y materiales médicos. Su domicilio es en la ciudad de Guayaquil.

Las políticas para el funcionamiento de centros de distribución, distribuidores, así como a las promociones, pago de comisiones, regalos por cumplimiento de metas y otras disposiciones, son establecidas por la casa matriz situada en China. Las sucursales a nivel de Latinoamérica son controladas por la oficina regional situada en Perú.

El 3,67% en el 2011 y 11,39% en el 2010, de sus ventas corresponden a sucursales en Latinoamérica.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

**TIANSHI ECUADOR S.A.**, lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.



El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).  
Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase "...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007", por la siguiente: "las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla



durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

En el 2012, **TIANSHI ECUADOR S.A.**, deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de **TIANSHI ECUADOR S.A.** establece provisión para cuentas incobrables, esta provisión acumulada no excede del total de cartera, además la provisión del año está entre el 1% permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio están registrados al costo según facturas.

d) Gastos pagados por anticipado

Corresponde al importe de gastos de viajes pagados a distribuidores como regalos por cumplimiento de metas, y compra de vehículos a título de la Compañía que son entregados al distribuidor cuando este asciende a la categoría "León de plata".

e) Muebles y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Tasas</u>
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33,33%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos varios	10%

g) Otros activos

Corresponde a depósitos en garantía entregados para el uso de oficinas y bodegas.

h) Reconocimiento de ingresos

La administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

i) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores; conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 11).

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con sucursales y matriz.

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con sucursales en Latinoamérica y matriz.

- El 3,67% en el 2011 y 11,39% en el 2010 del total de las ventas correspondieron a sucursales en Latinoamérica. El saldo por cobrar asciende a US\$574.516 y US\$477.119 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.
- El 94,10% en el 2011 y 98% en el 2010 de los productos que comercializa corresponden a importaciones realizadas a la casa matriz y sucursales.
- Durante el año 2011 y 2010 la Compañía realizó exportaciones de productos a sucursales por montos de US\$97.397 y US\$340.417, respectivamente.
- En el 2010 recibió préstamo de la sucursal de Colombia para capital de trabajo por US\$34.980.

Un resumen de las principales transacciones con las sucursales en Latinoamérica y matriz que afectaron a resultados en el 2011 y 2010 fueron:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Exportaciones de productos	97.397	340.717
 <u>Costos/Gastos:</u>		
Costo de compra	700.315	1.074.881
Reembolso de gastos de viaje	0	7.700

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos en el balance general con las sucursales y matriz es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Tianshi Perú	342.536	245.139
Tianshi Chile	85.859	85.859
Tianshi Colombia	142.941	142.941
Tianshi Venezuela	3.180	3.180
Total	<u>574.516</u>	<u>477.119</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Cuentas por pagar:		
Tianshi Perú	123.564	158.396
Tianshi U.S.A.	12.568	12.568
Tianshi Chile	8.852	8.852
Tianshi España	3.286	3.286
Tianshi Venezuela	8.735	8.735
Tianshi Colombia	49.814	84.793
Tiens Health products	22.048	40.198
Total	<u>228.867</u>	<u>316.828</u>
<b><u>Deuda a largo plazo:</u></b>		
Tianshi Biological Development	577.642	691.751
Tianshi Biogineering	5.876	0
Tiens Smartflow Logistic	187.827	0
Tianshi Worldwide International	15.147	0
Dividendos de accionistas	22.973	22.973
Total	<u>809.465</u>	<u>714.724</u>

Los saldos por cobrar y pagar a sucursales y matriz no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4.- Caja y bancos

Caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	63.627	96.521
Caja	675	150
Total	<u>64.302</u>	<u>96.671</u>

5.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	<u>15.961</u>	<u>23.227</u>

6.- Gastos pagados por anticipado

Corresponde a gastos devengados por la compra de vehículos y gastos de viajes de distribuidores entregados en calidad de premios especiales, siempre que estos alcancen la escala establecida por la Compañía (nota 2d).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Regalo a distribuidores	US\$	<u>5.411</u>	<u>-5.411</u>	<u>0</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>
Regalo a distribuidores	US\$	<u>15.834</u>	<u>21.643</u>	<u>-32.066</u>	<u>5.411</u>

El cargo a gastos por amortización regalo a distribuidores en el 2011 fue de US\$5.411 y en el 2010 de US\$32.066.

7.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	US\$				
	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>% Tasa de</u> <u>depreciación</u>
<b>Costo:</b>					
Muebles y enseres	20.942	1.976	0	22.918	10%
Equipos de computación	37.802	48.967	-535	86.234	33,33%
Equipo de oficina	17.710	634	0	18.344	10%
Equipos varios	1.334	0	0	1.334	10%
<b>Total costo</b>	<u>77.788</u>	<u>51.577</u>	<u>-535</u>	<u>128.830</u>	
<b>Depreciación Acumulada</b>	<u>46.876</u>	<u>18.199</u>	<u>-535</u>	<u>64.540</u>	
<b>Muebles y equipos, neto</b>	<u>30.912</u>			<u>64.290</u>	

	US\$				
	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste y/o</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>% Tasa de</u> <u>depreciación</u>
<b>Costo:</b>					
Muebles y enseres	20.177	765	0	20.942	10%
Equipos de computación	37.120	682	0	37.802	33,33%
Equipo de oficina	17.412	1.386	-1.088	17.710	10%
Equipos varios	759	575	0	1.334	10%
<b>Total costo</b>	<u>75.468</u>	<u>3.408</u>	<u>-1.088</u>	<u>77.788</u>	
<b>Depreciación Acumulada</b>	<u>38.043</u>	<u>9.422</u>	<u>-589</u>	<u>46.876</u>	
<b>Muebles y equipos, neto</b>	<u>37.425</u>			<u>30.912</u>	

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos en el 2011 fue de US\$18.199 y en el 2010 de US\$9.422

La Compañía mantiene contrato de arrendamiento por el uso de las oficinas y bodegas, cuyo vencimiento es indefinido.

#### 8.- Anticipos de clientes

Corresponde a valores retenidos a distribuidores por concepto de "Garantía de fidelidad" hasta que alcancen a cubrir el valor total del vehículo entregado a los mismos, esto es (US\$25.000). Los valores retenidos serán devueltos a los distribuidores una vez que éstos alcancen la escala de "León de Plata".

Un detalle de los valores recibidos como garantía de fidelidad durante el 2011 y 2010 son:

	US\$	
	2011	2010
Chica Cobeña Nelly	23.390	23.390
Espinoza Luisa	24.241	19.600
Mario Angulo	23.645	23.645
<b>Total</b>	<b>71.276</b>	<b>66.635</b>

#### 9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	1.292	12.835	-13.062	1.065
Décimo cuarto sueldo	3.717	5.181	-5.587	3.311
Vacaciones	13.379	6.408	-10.941	8.846
Participación de utilidades	8.660	30.999	-8.660	30.999
Fondo de reserva	0	596	-557	39
<b>Total</b>	<b>27.048</b>	<b>56.019</b>	<b>-38.807</b>	<b>44.260</b>

	US\$			
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	1.209	15.479	-15.396	1.292
Décimo cuarto sueldo	3.261	5.642	-5.187	3.716
Vacaciones	9.594	7.966	-4.180	13.380
Participación de utilidades	10.546	8.660	-10.546	8.660
<b>Total</b>	<b>24.610</b>	<b>37.747</b>	<b>-35.309</b>	<b>27.048</b>

10.- Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	175.663	49.074
Más:		
Gastos no deducibles	11.651	19.740
Base para impuesto a la renta	187.314	68.814
Impuesto a la renta calculado	44.955	17.204
Anticipo de impuesto a la renta	23.126	20.854
Impuesto a la renta causado	44.955	20.854

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	4.249	-11.315
Impuesto pagado	0	11.315
Diferencia de anticipo impuesto a la renta 2009	0	1.551
Retenciones en la fuente del año	17.574	13.737
Anticipo de impuesto a la renta pagado	9.389	9.815
Impuesto causado	-44.955	-20.854
Total impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar)	-13.743	4.249

11.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Ajuste de años anteriores

Los ajustes de años anteriores en la cuenta de utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2010 corresponden a subvaluación en cuentas por cobrar por US\$6.345.

14.- Juicios legales

Al 31 del 2011 se encuentra pendiente de resolución el Juicio penal N° 09260-2010-0183 en el Juzgado Décimo de Garantías Penales de Guayas, contra Svetlana Beliaeva en calidad de representante legal de Belotech Group S. A.

15.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
<b><u>Activo:</u></b>		
Activo corriente	<u>31.212</u>	<u>20.854</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Pasivo corriente	<u>31.212</u>	<u>20.854</u>