

Exp 11.5609

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2010

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)



03/04/2014





AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TIANSHI ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TIANSHI ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, no requerían ser auditados.

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 las 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 estas 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



AUDITBUSINESS S. A.

y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración así como, evaluar 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 nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TIANSHI ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2010 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TIANSHI ECUADOR S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

AUDITBUSINESS S.A.

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

Johanna Barrios E.
Johanna Barrios E.
Socia

Enero 19, 2011 . Excepto por la
declaración de Impuesto a la Renta



TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

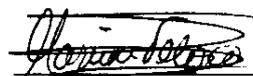
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Activos	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo Corriente:		
Caja y bancos (nota 4)	US\$ 96.671	US\$ 12.427
Cuentas por cobrar:		
Clientes	38.606	39.150
Compañías sucursales y matriz (nota 3)	477.119	137.181
Préstamos a funcionarios y empleados	0	1.014
Impuesto por cobrar (nota 5)	23.227	21.720
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	4.249	0
Otras cuentas por cobrar	<u>6.168</u>	<u>969</u>
Total cuentas por cobrar	549.369	200.034
Inventarios:		
Producto terminado	490.369	989.139
Inventario en tránsito	<u>120.163</u>	<u>41.641</u>
Total inventarios	610.532	1.030.780
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	5.411	15.834
Total activo corriente	<u>1.261.983</u>	<u>1.259.075</u>
Muebles y equipos	77.788	75.468
Menos depreciación acumulada	<u>46.876</u>	<u>38.043</u>
Muebles y equipos, neto (nota 7)	30.912	37.425
Cargos diferidos (nota 8)	0	9.125
Otros activos (nota 2g)	9.400	9.400
Total activos	US\$ <u>1.302.295</u>	US\$ <u>1.315.025</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Ping An Shi
Gerente General



C.P.A. Mariuxi Velasco
Contadora

TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario (nota 9)

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
US\$	0	US\$	715

Cuentas por pagar:

Proveedores

135

13.527

Compañías sucursales y matriz (nota 3)

316.828

192.608

Anticipo de clientes (nota 10)

66.635

47.746

Impuestos por pagar

28.919

26.826

Otras

60.345

67.933

Total cuentas por pagar

472.862

348.640

Gastos acumulados por pagar (nota 11)

27.048

24.610

Impuesto a la renta por pagar (nota 12)

0

11.315

Total pasivo corriente

499.910

385.280

Deuda a largo plazo:

Compañías relacionadas y
accionistas (nota 3)

714.724

876.649

Total pasivos

1.214.634

1.261.929

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 2000
acciones de US\$1 cada una

2.000

2.000

Reserva legal (nota 14)

9.433

6.611

Utilidades acumuladas (nota 15)

76.228

44.485

Total patrimonio

87.661

53.096

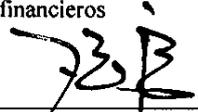
Total pasivos y patrimonio

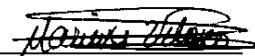
US\$ 1.302.295

US\$

1.315.025

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Ping An Shi
Gerente General


C.P.A. Mariuxi Velasco
Contadora

TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

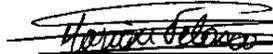
ESTADOS DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 2.991.052	US\$	2.637.602
Costo de ventas (nota 3)	<u>1.124.434</u>		<u>880.332</u>
Utilidad bruta	1.866.618		1.757.270
Gastos de operación:			
Gastos de ventas y administración	<u>1.774.599</u>		<u>1.662.841</u>
Utilidad operacional	92.019		94.429
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-37.785		-25.866
Intereses ganados	1.455		1.744
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>2.045</u>		<u>0</u>
Total otros ingresos (egresos)	-34.285		-24.122
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	57.734		70.307
Participación de trabajadores sobre las utilidades (notas 11)	8.660		10.546
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>49.074</u>		<u>59.761</u>
Impuesto a la renta (nota 12)	20.854		31.375
Utilidad neta	US\$ <u>28.220</u>	US\$	<u>28.386</u>



Sr. Ping An Shi
Gerente General



C.P.A. Mariuxi Velasco
Contadora

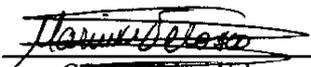
TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

		Capital Social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2009	US\$	500	0	44.380	44.880
Ajustes de años anteriores (nota 15)		1.500	3.773	-25.443	-20.170
Transferencia a reserva legal			2.838	-2.838	0
Utilidad neta				28.386	28.386
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>2.000</u>	<u>6.611</u>	<u>44.485</u>	<u>53.096</u>
Ajustes de años anteriores (nota 15)				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>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Sr. Ping An Shi
 Gerente General


 C.P.A. Mariuxi Velasco
 Contadora

TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.991.596	US\$ 2.630.053
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.465.477	-3.478.788
Intereses pagados	-37.785	-25.866
Impuesto a la renta, pagado	-32.169	-20.060
Otros, neto	3.500	1.744
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>459.665</u>	<u>-892.917</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-3.408	-18.374
Disminución de otros activos	0	16.167
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-3.408</u>	<u>-2.207</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en sobregiro bancario	-715	-55.013
(Entregado) recibido de compañías relacionadas	-371.298	742.465
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>-372.013</u>	<u>687.452</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	84.244	-207.672
Efectivo al inicio del año	12.427	220.099
Efectivo al final del año	US\$ <u>96.671</u>	US\$ <u>12.427</u>

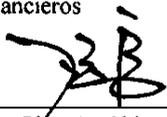
P A S A N

TIANSHI ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

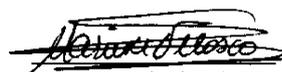
VIENEN

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 28.220	US\$ 28.386
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	9.422	10.963
Amortización	9.125	9.957
Pérdida en venta de activos fijos	199	0
Otros	<u>0</u>	<u>-1.061</u>
Total partidas conciliatorias	18.746	19.859
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-9.097	33.173
Disminución (Aumento) en inventarios	420.248	-852.885
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	10.423	-9.377
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	2	-117.897
Disminución de impuesto a la renta por pagar	-11.315	0
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>2.438</u>	<u>5.824</u>
Total cambios en activos y pasivos	412.699	-941.162
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operacionales	US\$ <u>459.665</u>	US\$ <u>-892.917</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Ping An Shi
Gerente General



C.P.A. Mariuxi Velasco
Contadora

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

31 de diciembre del 2010 y 2009

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 11,39% en el 2010 y 4,52% en el 2009, 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 y los inventarios en tránsito 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%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos varios	20%

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a gastos de constitución que fueron amortizados en su totalidad durante el 2010.

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 11,39% en el 2010 y 4,52% en el 2009 del total de las ventas correspondieron a sucursales en latinoamérica. El saldo por cobrar asciende a US\$477.119 y US\$137.181 al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.
- El 98% en el 2010 y 97% en el 2009 de los productos que comercializa corresponden a importaciones realizadas a la casa matriz y sucursales.
- Durante el año 2010 y 2009 la Compañía realizó exportaciones de productos a sucursales por montos de US\$340.417 y US\$119.280, respectivamente.
- Recibió préstamo de la sucursal de Colombia para capital de trabajo por US\$34.968.
- En el año 2010 registró reembolso de gastos realizados por la sucursal de Perú por US\$7.700, correspondientes a gastos de viaje de distribuidores.

Un resumen de las principales transacciones con las sucursales en latinoamérica y matriz que afectaron a resultados en el 2010 y 2009 fueron:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>		
Exportaciones de productos	340.717	119.280
 <u>Costos/Gastos:</u>		
Costo de compra	1.074.881	817.063
Reembolso de gastos de viaje	7.700	0

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de los saldos en el balance general con las sucursales y matriz es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
<u>Activos:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tianshi Perú	245.139	673
Tianshi Chile	85.859	55.074
Tianshi Colombia	142.941	78.254
Tianshi Venezuela	3.180	3.180
Total	<u>477.119</u>	<u>137.181</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Tianshi Perú	158.396	42.798
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	84.793	69.826
Tiens Health products	40.198	46.543
Total	<u>316.828</u>	<u>192.608</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Tianshi Biological Development	691.751	853.676
Dividendos de accionistas	22.973	22.973
Total	<u>714.724</u>	<u>876.649</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 2010 y 2009 se descomponen en:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos locales	96.521	12.277
Caja	150	150
Total	<u>96.671</u>	<u>12.427</u>

5. Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	<u>23.227</u>	<u>21.720</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 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

		<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>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>
Regalo a distribuidores	US\$	<u>0</u>	<u>21.112</u>	<u>-5.278</u>	<u>15.834</u>

El cargo a gastos por amortización regalo a distribuidores en el 2010 fue de US\$32.066 y en el 2009 de US\$5.278.

7. Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	US\$				
	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>% Tasa de</u> <u>depreciación</u>
Costo:					
Muebles y enseres	20.177	765		20.942	10%
Equipos de computación	37.120	682		37.802	33%
Equipo de oficina	17.412	1.386	-1.088	17.710	10%
Equipos varios	759	575		1.334	20%
Total costo	<u>75.468</u>	<u>3.408</u>	<u>-1.088</u>	<u>77.788</u>	
Depreciación acumulada	<u>38.043</u>	<u>9.422</u>	<u>-589</u>	<u>46.876</u>	
Muebles y equipos, neto	<u>37.425</u>			<u>30.912</u>	

	US\$			Saldo al 31-dic-09	% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Ajuste y/o Reclasif.		
Costo:					
Muebles y enseres	20.482	9.917	-10.222	20.177	10%
Equipos de computación	33.220	3.966	-66	37.120	33%
Equipo de oficina	2.332	3.732	11.348	17.412	10%
Equipos varios	0	759		759	20%
Total costo	<u>56.034</u>	<u>18.374</u>	<u>1.060</u>	<u>75.468</u>	
Depreciación acumulada	<u>27.080</u>	<u>10.963</u>		<u>38.043</u>	
Muebles y equipos, neto	<u>28.954</u>			<u>37.425</u>	

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos en el 2010 fue de US\$9.422 y en el 2009 de US\$10.963.

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

8. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

		Saldo al 31-12-2009	Amortización	Saldo al 31-12-2010
Gastos de constitución	US\$	<u>9.125</u>	<u>-9.125</u>	<u>0</u>
		Saldo al 31-12-2008	Amortización	Saldo al 31-12-2009
Gastos de constitución	US\$	<u>19.082</u>	<u>-9.957</u>	<u>9.125</u>

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos durante el 2010 fue de US\$9.125 y en el 2009 de US\$9.957.

9. Sobregiro bancario

La Compañía presentó sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2009.

10. Anticipo de clientes

Corresponde a valores entregados por distribuidores para la compra de vehículos, y una vez que estos alcanzan la escala de "León de Plata" el dinero es reembolsado en su totalidad.

Un detalle de los valores entregados durante el 2010 y 2009 son:

	US\$	
	2010	2009
Chica Cobeña Nelly	23.390	21.908
Espinoza Luisa	19.600	0
Mario Angulo	23.645	1.158
Byron Ledesma	0	24.680
Total	66.635	47.746

11. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2010 y 2009 es como sigue:

	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	3.717
Vacaciones	9.594	7.966	-4.180	13.379
Participación de utilidades	10.546	8.660	-10.546	8.660
Total	24.610	37.747	-35.309	27.048

	US\$			
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Décimo tercer sueldo	1.078	12.659	-12.528	1.209
Décimo cuarto sueldo	3.314	3.946	-3.999	3.261
Vacaciones	6.800	6.223	-3.429	9.594
Participación de utilidades	0	19.331	-8.785	10.546
Total	11.192	42.159	-28.741	24.610

12. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010, 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 por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	49.074	59.761
Más:		
Gastos no deducibles	19.740	65.739
Base para impuesto a la renta	68.814	125.500
Impuesto a la renta calculado	17.204	31.375
Anticipo de impuesto a la renta	20.854	14.897
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)	20.854	31.375

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	-11.315	10.367
Impuesto pagado	11.315	-10.367
Diferencia de anticipo impuesto a la renta 2009	1.551	0
Retenciones en la fuente del año	13.737	11.039
Retenciones en la fuente años anteriores	0	6.990
Anticipo de impuesto a la renta pagado	9.815	2.031
Impuesto a la renta causado	-20.854	-31.375
Total impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar)	4.249	-11.315

13. Propiedad intelectual

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

14. 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.

15. 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; y, al 31 de diciembre del 2009 corresponden a la subvaluación del 25% impuesto a la renta por pagar en el periodo 2008 por US\$ 12.055;

participación de trabajadores por pagar por US\$8.785; otras cuentas por pagar por US\$830; 10% reserva legal por US\$3.773; y a subvaluación de cuenta de capital social por US\$1.500.

16. Juicios legales

Al 31 del 2010 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.

17. Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2010	2009
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	20.854	20.060
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente	20.854	20.060
