



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Av. 3ra. # 101 y calle 2da. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323  
Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102  
Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smsiatam.com • info@smsecuador.ec

Guayaquil, 31 de mayo del 2010

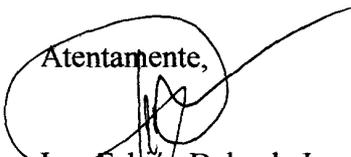
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

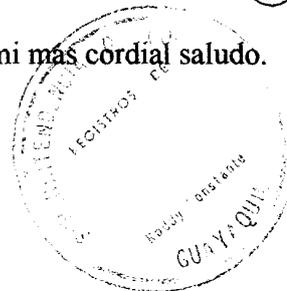
De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa de los Estados Financieros la compañía ENDISER., al 31 de diciembre del 2009 y ~~2008~~ con RUC No.0992436565001 Expediente #121547.

Sin otro particular, me despido brindándole mi mas cordial saludo.

Atentamente,

  
Ing. Fabián Delgado Loo  
Socio Principal  
SMS DEL ECUADOR CIA.LTDA.



Adj. Lo indicado

c.c. SUPERIMPORT





Miembro de



**ENDISER S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2009**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2009



### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	Endiser S.A.
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Grupo	-	Superimport S.A., Coalbro S.A., Naduss S.A. y Endiser S.A.



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Av. 3ra. # 101 y calle 2da. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323  
Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102  
Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### **ENDISER S.A.**

Guayaquil, 20 de abril de 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Endiser S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

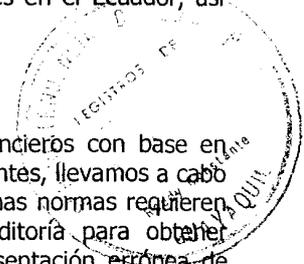
### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en los párrafos 4 a 10 siguientes, llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo ~~con las Normas Internacionales de Auditoría~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si 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 en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de presentación 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 para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de 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.





**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**ENDISER S.A.**  
Guayaquil, 20 de abril de 2010

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

### **Opinión**

4. Debido a que: a) no nos fue posible enviar nuestra solicitud de confirmación de saldos por cobrar a una muestra de clientes por aproximadamente US\$71,290; b) no se nos proporcionó para la cuenta por cobrar – clientes los saldos de inicio y cierre, así como los movimientos del año por cuanto los sistemas de información de la Compañía son insuficientes para permitir la generación de dicha información, c) no se nos proporcionó los análisis relativos a la necesidad de constituir o no una provisión para cubrir un eventual riesgo de incobrabilidad de los Documentos y Cuentas por cobrar – clientes; y d) en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de los Documentos y cuentas por cobrar – clientes que al 31 de diciembre de 2009 asciende a US\$568,119, ni de la eventual existencia de otras transacciones u obligaciones directas o indirectas, así como sus efectos en los resultados del año, y/o garantías diferentes a las registradas en los libros de la Compañía.
5. Debido a la falta de respuesta a nuestros pedidos de confirmación de saldos, documentación de respaldo suficiente, análisis de cuentas y/o conciliaciones, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad, ni de los eventuales efectos y contingencias, de los saldos que se mencionan a continuación: Bancos por US\$17,270, y Documentos y cuentas por pagar – Compañías y partes relacionadas por US\$345,790.
6. Debido a que: a) no se nos proporcionó un detalle que sustente el saldo de Inventarios así como los movimientos del año por compras y ventas, b) existen debilidades en el sistema de control interno utilizado por la Compañía, para controlar físicamente las compras y ventas de inventario, así como sus respectivos registros, por cuanto existe una sola bodega donde se manejan los inventarios de las compañías relacionadas del grupo, c) durante el año 2009 se presentó un siniestro por US\$1,000,000 en las bodegas del grupo, sobre el cual no nos fue posible obtener un análisis que permita identificar los inventarios que se vieron afectados, y que pertenecen a Endiser S.A., d) como resultado de la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2009 se identificaron ajustes por sobrantes y faltantes de inventario, los cuales no poseen un análisis que permita determinar cuáles son los efectos sobre los estados financieros de Endiser S.A., e) no se nos proporcionó los detalles de las importaciones (compras) efectuadas en el año, y f) la Compañía no ha efectuado un estudio técnico tendiente a identificar y cuantificar existencias obsoletas, dañadas o de lento movimiento que forman parte del saldo del rubro inventarios, no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos de inventarios por US\$2,117,174, ni del efecto sobre la determinación del costo de productos vendidos al 31 de diciembre de 2009 por US\$4,588,366, así como los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole que puedan tener las situaciones antes descritas sobre los estados financieros adjuntos.
7. La Compañía no ha registrado contablemente los pagos correspondientes a las primas de seguros para salvaguardar los inventarios y activos fijos. En consecuencia debido a la falta de



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**ENDISER S.A.**

Guayaquil, 20 de abril de 2010

documentación, y a que no nos fue posible cuantificar el efecto de este asunto, no estamos en condiciones de opinar sobre la razonabilidad de los saldos y transacciones, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole que puedan tener esta situación sobre los estados financieros adjuntos.

8. Debido a debilidades existentes en el sistema de información de la Compañía, no fue posible obtener un detalle de los Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores, que al 31 de diciembre de 2009 asciende a US\$2,525,818. En consecuencia, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo.
9. Debido a la falta de documentación de soporte tales como: detalles de cuentas, análisis de cuenta, y/o conciliaciones y, en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad de saldos de la cuenta por pagar – compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 por US\$345,790, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole sobre los estados financieros adjuntos.
10. La Compañía no cuenta con los balances de comprobación emitidos con posterioridad al 31 de diciembre de 2009. Por este motivo, no pudimos llevar a cabo todos los procedimientos de auditoría destinados a identificar eventos posteriores al cierre del período que pueden afectar los saldos informados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 o requerir revelación adicional de los mismos.
11. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 a 10 anteriores, y a los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 11, anteriores, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Endiser S.A. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **Énfasis**

12. Sin afectar la opinión, como se describe en la Nota 13 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene saldos por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$345,790; adicionalmente, durante 2009 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.
13. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2009 la compañía incurrió en una pérdida neta de US\$145,306, el cual supera el 50% del capital y reservas de la compañía; los pasivos corrientes de la compañía exceden sus activos corrientes por US\$85,554 generando un déficit de capital de trabajo por el monto mencionado. De acuerdo con la ley de



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**ENDISER S.A.**

Guayaquil, 20 de abril de 2010

reservas, la compañía podría entrar en liquidación, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar que existen expectativas que permitirán aliviar la situación actual en el mediano plazo. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de esta incertidumbre.

**SMS del Ecuador Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679



**ENDISER S.A****BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2009	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	17,270	Documentos y cuentas por pagar	7	2,525,818
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	13	345,790
Clientes	4	568,119	Compañías y partes relacionadas	9	5,888
Impuestos y retenciones	4	<u>97,391</u>	Impuestos y retenciones		<u>2,877,496</u>
		665,510			
Inventarios	5	<u>2,117,174</u>	Pasivos acumulados	8	<u>8,011</u>
Total del activo corriente		<u>2,799,954</u>	Total del pasivo corriente		<u>2,885,507</u>
ACTIVO FJO	6	87,642	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		2,089
Total del activo		<u>2,887,596</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,887,596</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


  
 Ing. Zhi Liang Yin  
 Presidente Ejecutivo


  
 C.P.A. Joyse Ordeñaria  
 Contadora General

**ENDISER S.A.**

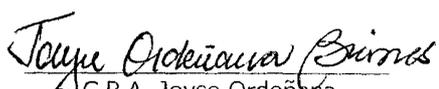
**ESTADO DE RESULTADOS**

Año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009
Ventas brutas		9,973,921
Descuento en ventas		<u>( 4,588,366)</u>
Ventas netas		5,385,555
Costo de venta		<u>( 4,822,226)</u>
Utilidad bruta		563,329
Gastos de operación		
Administración y ventas	12	( 692,478)
Depreciación	6	<u>( 16,157)</u>
Total gastos de operación		<u>( 708,635)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>( 145,306)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Zhi Liang Yin  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Joyse Ordeñana  
Contadora General

**ENDISER S.A.**

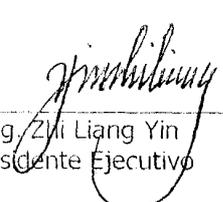
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

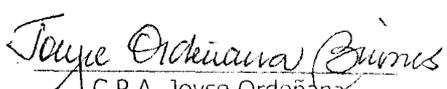
Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año		(145,306)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	5	<u>16,157</u>
		(129,149)
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		152,147
Inventarios		(601,814)
Cuentas y documentos por pagar		626,723
Pasivos acumulados		(27,052)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>20,855</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	6	<u>(17,202)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(17,202)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,653
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13,617</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>17,270</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

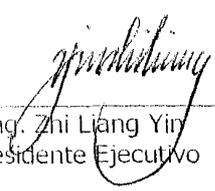
  
Ing. Zhi Liang Yin  
Presidente Ejecutivo

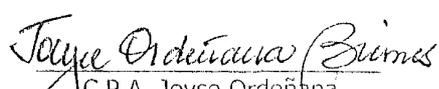
  
C.P.A. Joyse Ordeñana  
Contadora General

ENDISER S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Al 31 de diciembre de 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	800	146,595	147,395
Pérdida neta del año		( 145,306)	( 145,306)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>800</u>	<u>1,289</u>	<u>2,089</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Zhi Liang Yin  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Joyse Ordeñana  
Contadora General

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

**NOTA 1 –OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES**

La Compañía ENDISER S.A. fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 28 de noviembre de 2005 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 05.G.IJ.8480 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre de 2005 con un capital autorizado de US\$1,600, con un capital suscrito de 800 acciones de US\$1 cada una. La Compañía no ha sido auditada previamente en años anteriores por ende siendo el período 2009 su primer año de revisión de auditoría.

Actividad principal

De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Compañías el 28 de noviembre de 2005 la actividad principal de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, consignación y comercialización de todo tipo de mercaderías, y cualquier servicio conexo a las mismas.

**Situación financiera mundial**

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Por lo expuesto, la Compañía reportó un incremento en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente 321%, y déficit de capital de trabajo de US\$85,554. La Administración de la Compañía espera a través del control de costos, superar la situación antes mencionada en el corto plazo.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, 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 de 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero de 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. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero de 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero de 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). Endiser S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero de 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

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

Para efectos de preparación de los estados financieros, del año 2009, se han realizado ciertas reclasificaciones.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Incluye el efectivo disponible en caja, los depósitos en bancos altamente líquidos, que no poseen restricción alguna. Véase Nota 3.

### **c) Documentos y cuentas y documentos por cobrar – Clientes -**

Las cuentas por cobrar clientes representan los bienes transferidos por las ventas realizadas, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos pendientes de cobro no generan intereses.

### **d) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **e) Activo fijo –**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **f) 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. La Compañía no constituyó provisión alguna por este concepto por cuanto generó pérdidas en el ejercicio.

### **g) Provisión de 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 ejercicio 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 utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar. La Compañía no constituyó provisión alguna por este concepto por cuanto generó pérdidas en el ejercicio.

### **h) Reserva legal –**

La compañía no ha realizado la respectiva reserva legal por utilidades generadas durante el 2008. De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe apropiar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **i) Reconocimiento de ingresos y gastos –**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de devoluciones y descuentos. El ingreso es reconocido cuando las mercaderías son entregadas a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2009</u>
Banco Bolivariano C.A.	14,879
Banco del Pacífico S.A.	<u>2,391</u>
	<u>17,270</u>

Sobre estos valores no existen restricciones, ni generan rendimientos financieros.

**NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2009</u>
Clientes (1)	568,119
Impuestos y retenciones (2)	<u>97,391</u>
	<u>665,510</u>

(1) Incluye principalmente facturas por cobrar por ventas locales de inventario, con saldos inferiores a US\$8,000, por cliente y con vencimiento en el corto plazo. Véase Nota 2 c).

(2) Se encuentra compuesto principalmente por retenciones de impuesto a la renta e I.V.A. crédito tributario por aproximadamente US\$92,048 y US\$5,343.

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2009</u>
Existencia de mercaderías	<u>2,117,174</u>

Véase Nota 2 d). Incluye principalmente productos importados tales como: televisores, generadores, bicicletas, materiales eléctricos, ventiladores, entre otros.

**NOTA 6 – ACTIVO FIJO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 – ACTIVO FIJO**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehículos	58,765	20
Muebles y equipos de oficina	47,417	10
Equipos de computación	<u>9,696</u>	33
	115,878	
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 28,236)</u>	
	<u><u>87,642</u></u>	
Movimiento del año:		
		<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero del 2009		86,597
Adiciones netas (1)		17,202
Depreciación del año		<u>(16,157)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009		<u><u>87,642</u></u>

(1) Corresponde principalmente a la compra de vehículos por aproximadamente US\$24,000.

**NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2009</u>
Proveedores del exterior	
Grupo Topet Tianjin (1)	2,374,441
Proveedores locales	
Vanon S.A.	18,629
Bolívar Compañía de Seguros	15,791
Tung Yuan C.A.	13,900
Orellana Barrionuevo	11,722
Otros menores	<u>91,335</u>
	<u><u>2,525,818</u></u>

(1) Representan principalmente facturas por la compra de inventarios a un grupo de proveedores de China.

Estas operaciones se esperan liquidar en el corto plazo y no generan cargos financieros.

**NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS**

(Continuación)

	<u>2009</u>
Aportes por pagar IESS	2,969
Décimo tercer sueldo	1,096
Décimo cuarto sueldo	3,376
Fondo de reserva	<u>570</u>
	<u><u>8,011</u></u>

**NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Composición:

	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente	1,886
Impuesto al Valor Agregado	<u>4,002</u>
	<u><u>5,888</u></u>

Estos valores fueron cancelados en febrero de 2010.

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA****Situación fiscal –**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del código tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son los años 2006 y 2009.

**Precios de transferencia –**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms' s length* para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI),

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

publicado en el Registro Oficial del 15 de mayo de 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. El indicado estudio debe de ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme al noveno dígito del RUC.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y que las relaciones con sus clientes en el exterior son recurrentes pero que no alcanzan la base para la presentación de dicho informe, por lo que, amparado en el criterio de sus asesores tributarios respecto de la aplicabilidad de las normas tributarias considera que está exenta de la presentación de este informe para el año 2009.

**Otros asuntos –**

En diciembre de 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y Ley para la Equidad Tributaria en el Ecuador, con vigencia a partir de enero de 2010, por la que, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, se grava con impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, se modifica la determinación del anticipo de impuesto a la renta considerándolo como un impuesto mínimo, se grava IVA tarifa 12% a la importación de servicios, se grava con IVA tarifa 12% el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

**NOTA 11 - CAPITAL ASIGNADO**

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2009 de la compañía se encuentra constituida por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de un dólar cada una, y es la siguiente:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Zhi Liang Yin	400	50%
Mónica Moretta de Yin	400	50%
	<u>800</u>	<u>100%</u>

**NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS E IMPORTACIÓN**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS E IMPORTACIÓN**  
(Continuación)

	<u>2009</u>
<u>Gastos de administración</u>	
Transporte y movilización	182,236
Nómina y beneficios	141,601
Suministros y útiles de oficina	45,203
Gastos de seguros	35,180
Honorarios	29,083
Reparación y mantenimiento	28,926
Gastos de alquiler	24,500
Gastos legales	17,459
Otros	33,478
	<u>537,666</u>
<u>Gastos de venta</u>	
Nómina y beneficios	78,901
Comunicaciones y servicios básicos	30,204
Reparación y mantenimiento	8,950
Otros	36,757
	<u>154,812</u>
Total Gastos de administración y ventas	<u>692,478</u>

**NOTA 13 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2009, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Los saldos en cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	<u>2009</u>
Motoin	105,000
Nutricon	90,000
Monica de Yin	40,000
Holmessi S.A.	35,000
Nadeu S.A.	30,000
Cidicsa S.A.	25,790
Imporparis S.A.	20,000
	<u>345,790</u>

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril de 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 hayan revelado en los mismos.