

SHEMLON S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

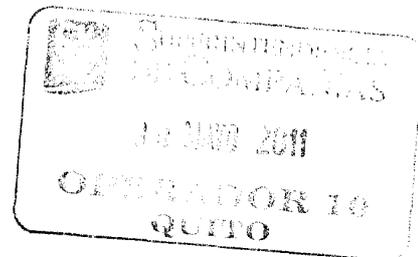
Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

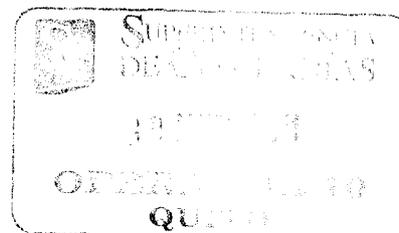
Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado 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 por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad., y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

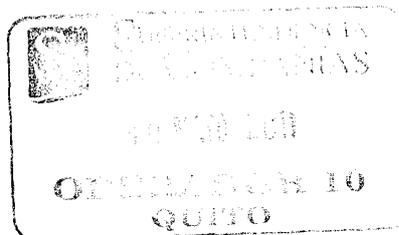
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos 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 del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

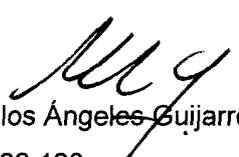


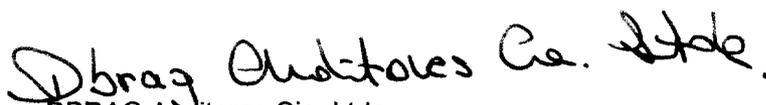
Otros requisitos legales y regulatorios

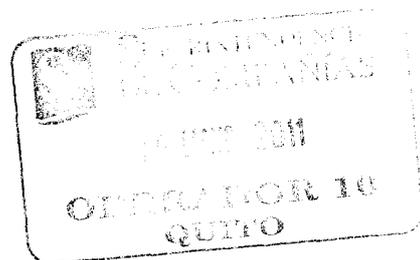
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 4 del 2011

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


DBRAG Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322



SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EUA)

ACTIVO	Nota	2.010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		405.826	281.007
Cuentas por cobrar	4	20.288	27.199
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5 y 6	239.772	312.859
Inventarios		148.840	120.642
Total activo corriente		814.726	741.707
ACTIVO FIJO - neto	7	673.680	319.235
OTROS ACTIVOS	8	1.827.079	1.280.912
TOTAL ACTIVO		3.315.485	2.341.854
PASIVO Y PATRIMONIO DE LA SUCURSAL			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	5 y 9	2.010.075	1.552.485
Participación trabajadores	10	97.154	72.071
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	377.148	343.789
Total pasivo corriente		2.484.377	1.968.345
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación patronal y desahucio	13	58.366	54.925
TOTAL PASIVO		2.542.743	2.023.270
PATRIMONIO DE LA SUCURSAL		772.742	318.584
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.315.485	2.341.854


Sr. Franklin Tello
Apoderado General

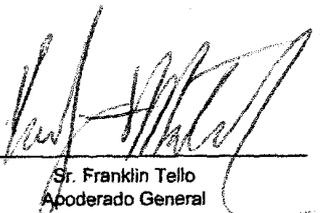

Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
 COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		13.882.944	10.451.425
COSTOS		5.689.855	4.141.048
MARGEN BRUTO		<u>8.193.089</u>	<u>6.310.377</u>
GASTOS			
De personal		2.503.987	2.053.615
Administrativos		1.271.700	1.031.780
Servicio		598.412	451.718
Generales		3.173.557	2.311.752
Total		<u>7.547.656</u>	<u>5.848.865</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		645.433	461.512
OTROS GASTOS		22.949	6.339
OTROS INGRESOS		25.209	25.300
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>647.693</u>	<u>480.473</u>
(-) 15% Participación trabajadores	10	97.154	72.071
(-) 25% Impuesto a la renta	11	96.381	91.416
UTILIDAD NETA		<u><u>454.158</u></u>	<u><u>316.986</u></u>


 Sr. Franklin Tello
 Apoderado General


 Sra. Cecilia Jaya
 Contadora General

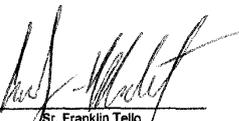
Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EUA)

	Capital Asignado	Reserva Legal	Resultados acumulados	(Pérdida) Utilidad	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2.000	604	4.428	86.039	93.071
Transferencia a resultados acumulados			86.039	(86.039)	
25% impuesto a la renta período 2008			(23.610)		(23.610)
15% participación trabajadores período 2008			(12.906)		(12.906)
Distribución de dividendos			(54.957)		(54.957)
Utilidad neta				480.473	480.473
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2.000	604	(1.006)	480.473	482.071
Transferencia a resultados acumulados			480.473	(480.473)	-
25% impuesto a la renta período 2008			(91.416)		(91.416)
15% participación trabajadores período 2008			(72.071)		(72.071)
Utilidad neta				454.158	454.158
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2.000	604	315.980	454.158	772.742


 Sr. Franklin Tello
 Apoderado General


 Sra. Cecilia Jaza
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	13.978.840	10.905.632
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(12.396.566)	(10.160.450)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.582.274</u>	<u>745.182</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(332.407)	(256.139)
Efectivo utilizado en otros activos	(1.125.048)	(341.909)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.457.455)</u>	<u>(598.048)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>124.819</u>	<u>147.134</u>
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	<u>281.007</u>	<u>133.873</u>
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>405.826</u>	<u>281.007</u>



Sr. Franklin Tello
Apoderado General



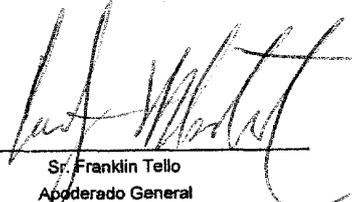
Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
 COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>454.158</u>	<u>480.473</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciación	79.912	95.227
Amortizaciones	397.945	169.213
Provisiones beneficios sociales	114.428	120.774
Jubilación patronal y desahucio	3.441	8.872
25% impuesto a la renta	96.381	
15% participación trabajadores	97.154	
Otros	78.986	18.813
Utilidad conciliada	<u>1.322.405</u>	<u>893.372</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	95.896	454.208
Aumento de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(20.863)	(7.571)
Aumento de inventarios	(28.198)	(15.324)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	492.813	(365.144)
Disminución de obligaciones fiscales	(103.451)	(71.269)
Disminución de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(176.327)	(143.090)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.582.274</u>	<u>745.182</u>



 Sr. Franklin Tello
 Apoderado General



 Sr. Cecilia Jaya
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SHEMLON S. A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SHEMLON S. A. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de SHEMLON S. A., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 06.Q.IJ.2965 del 18 de agosto del 2006, **SHEMLON S. A. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para funcionar en el Ecuador con un capital asignado de dos mil dólares.

El 13 de noviembre del 2008 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación de **OPERCOS S. A.** a **SHEMLON S. A.**, cambio que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.Q.IJ.4729 de 11 de noviembre del 2008.

2. OPERACIONES

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse a la operación por cuenta propia, administración, gerenciamiento de negocios propios y de terceros, especialmente en la línea de restaurantes, negocios de comidas rápidas, bares, hoteles, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, compra y venta comercialización de productos alimenticios y comidas.

Hasta el mes de abril del 2008 la Sucursal se dedicaba principalmente brindar servicios de operación a cadenas de restaurantes, que concluyeron en abril del 2008. A partir de septiembre 2008, la empresa cambió su actividad y adquirió las operaciones de la compañía ecuatoriana Shemlon S. A. a través de un contrato firmado entre las partes, y desde esta fecha registra las ventas correspondientes a las cadenas Menestras del Negro, Cajun y China Wok. Adicionalmente cuenta con un contrato de uso de marca debidamente firmado para la comercialización con el nombre Menestras del Negro.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las sucursales de las compañías extranjeras; como es el caso de la Sucursal, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición en año 2010

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **SHEMLON S. A. (Sucursal en el Ecuador)** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio y no exceden al valor de mercado.

g. Activo fijo

Los saldos de activo fijo están registrados a su costo de adquisición en dólares.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Maquinaria y equipo	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

i. Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo histórico en dólares y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

j. Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

k. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado independientemente de su cobro.

l. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado, independientemente de su pago.

m. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

n. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada al 25%.

o. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2010.

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan a continuación:

Detalle	2010	2009
Compañías relacionadas (nota 4)	95	525
Tarjetas de crédito	13.824	6.732
Otros clientes	6.369	19.942
Total	20.288	27.199

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Sucursal por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5)		
Clientes:		
Procafecol S.A.	80	
Embutser S.C.C.	15	
Int Food Services Corp.		104
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.		421
	95	525
Otras cuentas por cobrar		
Shemlon S.A. (nota 6)	129.024	212.227
Casa Matriz		5.782
	129.024	218.009
Total	129.119	218.534
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
INT Food Service	924.570	767.432
Gerenmaster S. A.	104.065	104.065
Ennova group S.A.	101.600	
Infrucel S. A.	87.812	20.650
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	70.788	40.026
Embutser S.C.C.	20.329	15.607
Anhalzer Valdiviezo Pablo Víctor	3.463	
Gastroport S. A.	1.295	9.695
Gustapan	210	
	1.314.132	957.475
Total	1.314.132	957.475

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por servicios prestados a compañías relacionadas. Las ventas de servicios realizadas a compañías relacionadas durante los años 2010 y 2009 ascienden a US\$ 167.738 y US\$124.849 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existen saldos pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios por US\$ 1.314.132 y US\$ 957.475.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, saldo de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar está compuesto por:

	2010	2009
Compañías relacionadas (nota 5)	129.024	218.009
Garantías	37.202	18.226
Retención en la fuente	29.431	
Otras cuentas por cobrar	24.037	9.470
Seguros pagados por anticipado	10.516	10.334
Impuesto a la renta 2008	9.562	52.382
Impuesto a la renta 2007		4.438
Total	239.772	312.859

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fue como sigue:

2010

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Ventas y Bajas	Reclasificaciones	Transferencias	Depreciación	Saldo al 31-Dic-10
Costo:							
Equipos de oficina	1.650				(1.650)		
Maquinaria y equipos	282.667	172.716		56.319	(38.774)		472.928
Muebles y enseres	4.265						4.265
Equipos de computación	75.519	27.808	(12.231)	202.956	40.424		334.476
	364.101	200.524	(12.231)	259.275			811.669
Depreciación acumulada:							
Equipos de oficina	(281)				350	(69)	
Maquinaria y equipos	(28.324)				4.135	(35.761)	(59.950)
Muebles y enseres	(462)					(425)	(887)
Equipos de computación	(15.798)		1.385		(19.081)	(43.657)	(77.151)
	(44.866)		1.385		(14.596)	(79.912)	(137.989)
Activo fijo, neto	319.235	200.524	(10.846)	259.275	(14.596)	(79.912)	673.680

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2009

	Saldo al 31-Dic-08	Adiciones	Transferencias otros activos	Depreciaciones	Saldo al 31-Dic-09
Costo:					
Equipos de oficina	1.650				1.650
Maquinaria y equipos	225.063	49.136	8.468		282.667
Muebles y enseres	4.265				4.265
Equipos de computación	40.889	28.003	6.627		75.519
Instalaciones 2008	444.917	179.000	(623.917)		
	716.784	256.139	(608.822)		364.101
Depreciación acumulada:					
Equipos de oficina	(116)			(165)	(281)
Maquinaria y equipos	(1.932)			(26.392)	(28.324)
Muebles y enseres	(36)			(426)	(462)
Equipos de computación	(648)			(15.150)	(15.798)
Instalaciones 2008	(3.779)		56.872	(53.093)	
	(6.511)		56.872	(95.226)	(44.866)
Activo fijo, neto	710.273	256.139	(551.950)	(95.226)	319.235

8. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

2010

	Saldo al 31-Dic- 2009	Adiciones	Transferencia activos fijos	Reclasificaciones	Transferencia al gasto	Amortizaciones	Saldo al 31-Dic- 2010
No amortizables							
Construcciones en curso	120.352	125.047	(101.950)	(964.935)	(78.986)		99.528
Amortizables:							
Construcciones 2008	612.878						612.878
Construcciones 2009	773.768						773.768
Construcciones 2010				964.935			964.935
Total	1.506.997	1.125.047	(101.950)		(78.986)		2.451.109
Amortización:							
Construcciones por amortizar 2008	(154.002)					(106.497)	(260.499)
Construcciones por amortizar 2009	(72.083)					(248.017)	(320.100)
Construcciones por amortizar 2010						(43.431)	(43.431)
Total	(226.085)						(624.030)
	1.280.912	1.125.047	(101.950)		(78.986)		1.827.079

**SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2009							
	Saldo al 31-Dic-2008	Adiciones	Transferencia activos fijos	Transferencias	Transferencia al gasto	Amortizaciones	Saldo al 31-Dic-2009
No amortizables							
Construcciones en curso	407.119	341.909	(15.095)	(594.768)	(18.813)		120.352
Amortizables:							
Construcciones 2008	167.961		444.917				612.878
Construcciones 2009			179.000	594.768			773.768
Total	575.080	341.909	608.822		(18.813)		1.506.997
Amortización:							
Construcciones por amortizar 2008			(40.556)			(113.446)	(154.002)
Construcciones por amortizar 2009			(16.316)			(55.767)	(72.083)
Total			(56.872)			(169.213)	(226.085)
	575.080	341.909	551.950		(18.813)	(169.213)	1.280.912

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, saldo de cuentas por pagar está compuesto por:

Detalle	2010	2009
Compañías relacionadas (nota 5)	1.314.132	957.475
Otras cuentas por pagar	302.084	238.296
Menestras del Negro S.A.	229.180	162.980
Provisión concesiones	45.029	
Provisión diferencia inventarios	41.492	
Chum Bravo Lucía Patricia	28.766	36.524
Campaña Karolys Galo Eduardo	26.768	
Espín Saltos Judith María	16.764	
Panamericana del Ecuador	3.932	4.418
Provisión arriendos	1.928	70.246
Losky S. A.		9.706
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.		36.568
Dividendos por pagar		36.272
Total	2.010.075	1.552.485

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

Detalle	2010	2009
Saldos al comienzo del año	72.071	12.906
Provisión del año	97.154	72.071
Pagos efectuados	72.071	12.906
Saldos al fin del año	97.154	72.071

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009:

	2010	2009
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	647.692	480.473
15% Participación utilidad de los Empleados	97.154	72.071
Utilidad después de participación trabajadores	550.538	408.402
(+) Gastos no deducibles	22.949	6.339
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	87.964	49.077
Base Gravable de Impuesto a la Renta	485.523	365.664
Utilidad a reinvertir y capitalizar	250.000	
25% Impuesto a la Renta	96.381	91.416
Total impuesto causado	96.381	91.416
Anticipo calculado	70.988	
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	25.393	91.416
(+) Anticipo pagado	21.864	
(-) Retenciones en la fuente del año	29.431	21.864
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	56.820	126.371
Saldo a favor del contribuyente	(38.993)	(56.819)

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De conformidad con el artículo 51 del Reglamento para la aplicación de la LORTI 209 del 8 de junio del 2010 que dice: "Las sociedades pueden obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, efectuando el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto"

b) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2010.

c) Dividendos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de la Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención alguna.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las obligaciones sociales están constituidos de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Cuentas por pagar S.R.I.	246.203	223.015
Fondos de reserva	2.123	1.073
Aportes al IESS	33.448	26.793
Décimo cuarto sueldo	64.225	48.469
Décimo tercer sueldo	14.632	13.128
Otras	16.517	31.311
Total	377.148	343.789

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Sucursal tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Sucursal durante el año 2010 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SHEMLON S. A. (Sucursal en el Ecuador), registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

Detalle	2010	2009
Saldo Inicial	27.969	23.041
(+) Provisiones	<u>4.928</u>	<u>4.928</u>
Total	<u>32.897</u>	<u>27.969</u>

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2010 la Sucursal registró una provisión por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado, para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

SHEMLON S. A. (Sucursal en el Ecuador), registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

Detalle	2010	2009
Saldo Inicial	26.956	23.013
(+) Provisiones	5.484	5.118
(-) Pagos realizados	<u>6.971</u>	<u>1.175</u>
Total	<u>25.469</u>	<u>26.956</u>

14. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

a) Capital asignado

El capital asciende a US\$2.000 y está compuesto por 2.000 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 hemos realizado ciertas reclasificaciones para fines de presentación comparativa con el año 2010, las cuales son como sigue:

2009				
	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
<u>Balance General</u>				
Activo				
Gastos acumulados y otras cuentas por cobrar		404.275		404.275
Cuentas por cobrar	245.208		(218.009)	27.199
Otras cuentas por cobrar	38.030		(38.030)	
Impuestos anticipados	148.236		(148.236)	
Pasivo				
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar			(343.789)	(343.789)
Obligaciones sociales	(120.774)	120.774		
Obligaciones fiscales	(223.015)	223.015		

16. COMPROMISOS

La Sucursal al 31 de diciembre del 2010 mantiene vigente el contrato firmado con fecha 22 de agosto del 2008 con HERMONT INTERNATIONAL CORP. para la concesión de la licencia de uso exclusivo de la marca identificada como MENESTRAS DEL NEGRO, en virtud de la licencia otorgada en dicho contrato, la Sucursal podrá llevar a cabo la explotación de establecimientos de restauración dedicados a la venta de alimentos de comida típica ecuatoriana. En dicho contrato se estipula el pago de una regalía por la utilización del nombre comercial y marca de servicio del 5.5% mensual calculado sobre las ventas netas, con un periodo de gracia de 36 meses contados desde firma del contrato, para el pago de regalías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 11, 2011), la Sucursal se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, a la fecha ha establecido que su principal impacto radica en sus activos fijos por la revisión de vidas útiles reales y el establecimiento del valor razonable de los mismos.

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%