



**ALMACENES ESTUARDO
SANCHEZ S. A. ALESSA**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Av. Constitución y
Av. Juan Tanco Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera
3er. piso, Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES

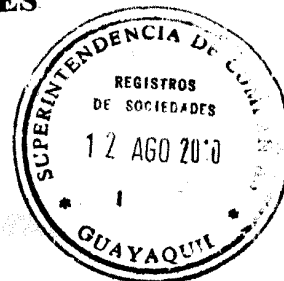


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA

Guayaquil - Ecuador



DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A. ALESSA** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A. ALESSA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico de la Compañía.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas 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 profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

OPINION

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PARRAFO DE ENFASIS

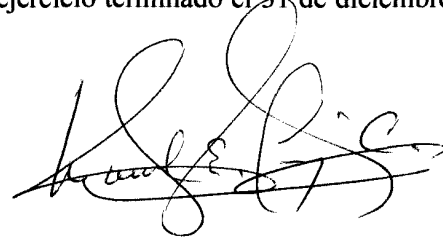
5. Tal como se indica en las **Notas F y J** a los estados financieros adjuntos, el 29 de diciembre del 2009, **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA**, realiza la compra de un negocio en donde se transfiere Inventarios (productos) por US\$ 14,740,812 y asume pasivos de un proveedor del exterior por US\$ 11,116,337 y US\$ 3,624,475 por pagar al vendedor. El registro de esta transferencia de Activos y Pasivos, originó un incremento en el Activo Circulante del 64% y un incremento en el Pasivo Circulante del 62.5%. Al 31 de diciembre del 2009, la Escritura Pública por la Compra del negocio y la firma de los documentos por las acreencias del exterior se encontraban en trámite.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

Julio 31 del 2010
Guayaquil, Ecuador



ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	(Nota C) 2,158,742	1,242,859
Inversiones	(Nota D) 1,200,000	
Cuentas por Cobrar	(Nota E) 6,201,771	4,061,021
Inventarios	(Nota F) 27,579,472	16,047,748
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota G) 620,914	1,172,693
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	37,760,899	22,524,321
OTROS ACTIVOS	(Nota H) 25,524	33,628
ACTIVOS FIJOS	(Nota I) 1,685,015	645,756
	<u>39,471,438</u>	<u>23,203,705</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota J) 37,606,222	20,961,319
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota K) 236,175	224,875
Impuestos por Pagar	(Nota L) 205,956	193,348
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota M) 271,686	438,198

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 38,320,039 21,817,740

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M) 121,096 444,109

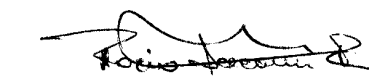
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota N) 163,203	163,203
Reserva Legal	(Nota O) 60,362	60,362
Ganancias Retenidas	806,738	718,291

1,030,303 941,856

39,471,438 23,203,705


Dera Nelly Sánchez R.
Gerente General

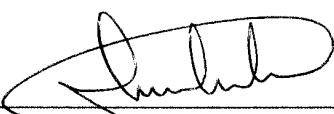

CBA. Rocío Jácome
Contadora
RNC No. 0.22408

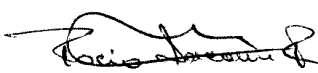
Vea notas de A a Q a los estados financieros



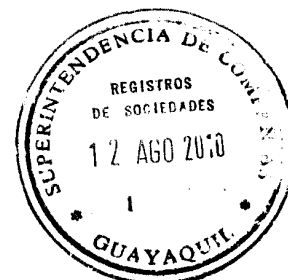
ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	34,828,179	37,489,387
Otros Ingresos	<u>74,729</u>	<u>7,934</u>
	34,902,908	37,497,321
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de Ventas	29,780,310	33,236,131
Gastos de Ventas	1,273,944	930,450
Gastos de Administración	2,813,104	2,312,454
Gastos Financieros	59,798	167,205
Depreciación y Amortización	<u>178,230</u>	<u>126,027</u>
	34,105,386	36,772,267
GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO	797,522	725,054
Participación de los Trabajadores	(Nota K) <u>(119,628)</u>	(108,758)
	677,894	616,296
Impuesto a la Renta	(Nota L) <u>(173,445)</u>	(154,074)
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	<u>504,449</u>	<u>462,222</u>


Dra. Nelly Sánchez R.
Gerente General

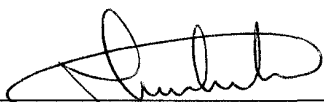

CBA. Rocío Jácome
Contadora
RNC No. 0.22408

Vea notas de A a Q a los estados financieros



ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS	TOTAL
Saldo a enero 1 del 2008	163,203	14,140	344,923	522,266
Apropiación de reserva legal/08		46,222	(46,222)	
Ajuste a la ganancia del año 2007			300,277	300,277
Diferencia de la participación de los trabajadores del año 2007			(45,041)	(45,041)
Diferencia del impuesto a la renta Del año 2007			(63,809)	(63,809)
Distribución de dividendos			(234,059)	(234,059)
Ganancia del ejercicio			462,222	462,222
Saldo a diciembre 31 del 2008	163,203	60,362	718,291	941,856
Distribución de dividendos			(416,002)	(416,002)
Ganancia del ejercicio			504,449	504,449
Saldo a diciembre 31 del 2009	163,203	60,362	806,738	1,030,303



Dora Nelly Sánchez R.
Gerente General



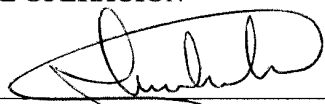
CBA. Rocío Jácome
Contadora
RNC No. 0.22408

Vea notas de A a Q a los estados financieros

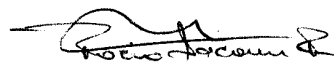


ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A. ALESSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	32,687,429	37,268,364
Efectivo pagado a proveedores y otros	(28,471,565)	(34,748,497)
Gastos financieros	(59,798)	(167,205)
Otros ingresos	74,729	7,934
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	4,230,795	2,360,596
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios		(1,500,000)
Préstamos por pagar a largo plazo, neto	(489,525)	(389,660)
Distribución de dividendos a los accionistas	(416,002)	(234,059)
Ajuste neto, a los resultados del año 2007		191,427
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(905,527)	(1,932,292)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en otros activos	6,504	(5,047)
Compra de activos fijos	(1,215,889)	(287,014)
Certificado de depósito	(1,200,000)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,409,385)	(292,061)
	915,883	136,243
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	1,242,859	1,106,616
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,158,742	1,242,859
CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	504,449	462,222
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	293,073	262,832
Depreciaciones y amortizaciones	178,230	126,027
	975,752	851,081
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(2,140,750)	(221,023)
Inventarios	(11,531,724)	81,899
Gastos pagados por anticipados	551,779	328,891
Cuentas por pagar	16,644,903	1,450,798
Gastos acumulados por pagar	(108,328)	(29,568)
Impuestos por pagar	(160,837)	(101,482)
	3,255,043	1,509,515
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,230,795	2,360,596



Dra. Nelly Sánchez R.
Gerente General



CBA. Rocío Jácome
Contadora
RNC No. 0.22408

Vea notas de A a Q a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA.- (La Compañía) fue constituida el 19 de Abril del 2000, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 31 de Mayo del 2000. Su actividad principal es dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y menor de artículos eléctricos y electrónicos en general, de tejidos, artículos de bazar, de oficina, artículos de cerámica, artículos de cordelería, artículos de juguetería y librería.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

De acuerdo a esta nueva disposición, la Compañía deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2011 considerando como periodo de transición el año 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2011.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

Flujos de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición, son valuados por el método promedio el cual no excede el valor de mercado.

Activos Fijos.- Los Activos Fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones	10%

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio o se transfiere la propiedad del bien.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

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 año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Participación de trabajadores.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Uso de Estimaciones. – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como 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.

C. EFECTIVO

Un resumen del saldo de efectivo en bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo:		
Bancos nacionales	2,158,742	1,242,859
	<u>2,158,742</u>	<u>1,242,859</u>

D. INVERSIONES

Un resumen del saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificado de depósito a plazo	1,200,000	
	<u>1,200,000</u>	

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares norteamericanos)

D. INVERSIONES (Continuación.....)

El certificado de depósito a plazo fue emitido por el Banco Pichincha C.A. el 11 de diciembre del 2009 con interés del 5,25% anual. El plazo es de 60 días contados desde la fecha de su emisión. El capital más el interés serán pagados el día 9 de febrero del 2010.

E. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	2,734,369	4,158,007
Empleados	75,286	32,109
Tarjetas de crédito		28,106
Títulos de Crédito	198,093	34,395
Compañías Relacionadas (Nota N)	3,412,963	
	9,420,711	4,252,617
Provisión para Cuentas Incobrables	(1) (218,940)	(191,596)
	6,201,771	4,061,021

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por cobrar a clientes representa facturas al cobro por venta de mercaderías.

El saldo de títulos de crédito, incluye 7 notas de crédito emitidas por el SRI, 6 de ellas con fecha 18 de diciembre del 2009 por US\$ 32,839, cada una y 1 a favor del Sr. José Bucheli elaborada el 27 de noviembre del 2007 por US\$ 1,059, que fue endosada a favor de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA.

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	191,596	150,016
Provisión del año	27,344	41,580
Saldo al final del año	218,940	191,596

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la compañía no considera inusual las dificultades de cobro presentadas en cartera de más de 90 días. La Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo.

F. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos Terminados	(2)	27,120,621	14,518,244
En Tránsito		458,851	1,529,504
		<u>27,579,472</u>	<u>16,047,748</u>

(2) Incluye aproximadamente US\$ 570,000, que corresponden a maquinarias que están siendo utilizadas por la compañía relacionada Pacific Bottling Company.

Además incluye US\$ 14,740,812.15, que corresponde al valor del inventario comprado al Sr. Estuardo Sánchez García, que se encuentra reflejado en la diligencia de protocolización de la compra-venta de negocio o transferencia de activos y pasivos que otorga la persona en mención a favor de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA**, para tal efecto existen entre otros los siguientes documentos que soportan la transacción: Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre del 2009, factura No. 52107 que la emite el vendedor el 29 de diciembre del 2009, a favor del comprador por venta de activos (Inventarios de productos) y pasivos aceptados por un total de US\$ 14,740,812.15 y acta de entrega – recepción de mercadería. Al 31 de diciembre del 2009, se encontraba en trámite la escritura pública por la Compra del negocio y la firma del documento aceptando la deuda con el proveedor del exterior Bright Export.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros, neto		105,816	24,103
IVA - Crédito Tributario		81,233	650,966
Retenciones en la Fuente	(3)	433,865	497,624
		<u>620,914</u>	<u>1,172,693</u>

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continuación.....)

(3) El movimiento de las retenciones en la fuente, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	497,624	344,411
Retenciones del año	231,132	293,090
Diferencia en sustitutiva 101 año 2007		(63,809)
Anticipo pagado	43,489	20,229
Reclamo reconocido por el SRI	(168,419)	
Valor no reconocido por el SRI (Nota L)	(15,887)	
Pago del impuesto del año anterior	(154,074)	(96,297)
Saldo al final del año	<u>433,865</u>	<u>497,624</u>

El 26 de septiembre del 2008, los Srs. Estuardo Sánchez García y Nelly Sánchez R. en calidad de Presidente Ejecutivo y Gerente General y como tales representantes legales de la compañía Almacenes Estuardo Sánchez S.A., formulan una solicitud administrativa al SRI tendiente a que se le reintegren **US\$ 248,114.21**, mas sus respectivos intereses por cuanto alegan haber pagado en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuadas durante los ejercicios fiscales 2005 por US\$ 73,892.83, año 2006 por US\$ 30,440.30 y año 2007 por US\$ 143,781.08.

El 10 de diciembre del 2009 el SRI mediante resolución No. 109012009RREC020265 que corresponde al trámite No. 109012008051173, reconoce el derecho para que se le reintegre en total la cantidad de **US\$ 168,418.59**, pagada excesivamente por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondiente a los años 2005, 2006 y 2007, más los respectivos intereses calculados desde el 26 de septiembre del 2008 por US\$ 29,200 menos US\$ 584 por concepto de retención, por lo cual la Dirección General del Servicio de Rentas Internas confiere las correspondiente notas de crédito.

	<u>VALOR DEL RECLAMO</u>	<u>VALOR DE LA SUSTITUTIVA AÑO 2008</u>	<u>RETENCION EN LA FUENTE NO ACEPTADAS</u>	<u>VALOR ACEPTAD O POR EL SRI</u>
AÑO 2005	73,892.83		(6,254.21)	67,638.62
AÑO 2006	30,440.30			30,440.30
AÑO 2008	143,781.08	(63,809.00)	(9,632.41)	70,339.67
	<u>248,114.21</u>	<u>(63,809.00)</u>	<u>(15,886.62)</u>	<u>168,418.59</u>

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

H. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos en Garantía	4,000	4,000
Gastos de Constitución		250
Patentes y Marcas	16,000	16,000
Gastos Pre-operativos		32,439
Otros Activos – CORPEI	21,524	21,524
Software		3,500
Infraestructura		2,400
Subtotal	41,524	80,113
Amortización Acumulada	(4) (16,000)	(46,485)
	<u>25,524</u>	<u>33,628</u>

(4) Al 31 de diciembre de diciembre del 2009, se cargo a gastos US\$. 1,600, por Amortización de los gastos de constitución, patentes y marcas y pre-operativos (US\$. 7,609, durante el año 2008).

I. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos y su movimiento al y por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2008</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2009</u>
Muebles y Enseres	428,107	180,258		608,365
Equipos de Computación	237,185	64,875		302,060
Vehículos	90,988	65,154		156,142
Instalaciones y Adecuaciones	36,768	54,310		91,078
Equipos de Oficina	128,601	4,601		133,202
Maquinarias y Equipos	5,300	19,795		25,095
Obras en proceso	85,456	826,896		912,352
	1,012,405	1,215,889		2,228,294
Depreciación Acumulada	(366,649)	(176,630)		(543,279)
	<u>645,756</u>	<u>1,039,259</u>		<u>1,685,015</u>

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. ACTIVOS FIJOS (Continuación.....)

	SALDO AL 12 - 31 - 2007	ADICIONES	VENTA Y/O RETIRO	SALDO AL 12 - 31 - 2008
Muebles y Enseres	340,091	88,016		428,107
Equipos de Computación	171,654	65,531		237,185
Vehículos	88,473	2,515		90,988
Instalaciones y Adecuaciones	23,704	13,064		36,768
Equipos de Oficina	96,169	32,432		128,601
Maquinarias y Equipos	5,300			5,300
Obras en proceso		85,456		85,456
	725,391	287,014		1,012,405
Depreciación Acumulada	(248,333)	(118,316)		(366,649)
	477,058	168,698		645,756

Las obras en proceso constituyen valores que se han utilizado en la adecuación de edificio en la ciudad de Quito donde funciona la sucursal de la compañía, cuyo propietario de dicho inmueble es la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.

J. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Proveedores Locales	2,136,323	2,950,636
Proveedores del Exterior	(5) 19,792,275	3,691,788
Otras cuentas por pagar		467,857
Cuentas por Pagar – Accionistas (Nota N)	15,677,624	13,851,038
	37,606,222	20,961,319

- (5) El saldo de proveedores del exterior incluyen principalmente US\$ 12,571,183, que corresponde a Bright Exports Limited (US\$ 11,116,337, deuda asumida por la Compañía en la compra de inventarios al Sr. Estuardo Sánchez García y US\$ 1,454,846 de importaciones del año pendientes al 31 de diciembre del 2009), además se registran US\$ 3,624,475, a favor del Sr. Estuardo Sánchez García, por la compra de mercaderías realizadas el 29 de diciembre del 2009.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los Trabajadores (Nota L)	119,628	108,758
Beneficios Sociales	87,605	99,255
Prestaciones Sociales	25,197	15,079
Préstamos quirografarios	3,745	1,783
	236,175	224,875

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2009, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>12-31-08</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-09</u>
Décimo tercer sueldo	5,844	100,048	96,126	9,766
Décimo cuarto sueldo	54,137	81,657	73,229	62,565
Vacaciones	5,735	56,291	53,423	8,603
Fondo de reserva	33,539	37,586	64,454	6,671
	99,255	275,582	287,232	87,605

	<u>SALDO</u> <u>12-31-07</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-08</u>
Décimo tercer sueldo	1,196	47,652	43,004	5,844
Décimo cuarto sueldo	26,008	37,860	9,731	54,137
Vacaciones	17,034	8,381	19,680	5,735
Fondo de reserva	15,485	21,505	3,451	33,539
	59,723	115,398	75,866	99,255

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación.....)

De acuerdo al Reglamento para el pago o devolución del Fondo de Reserva al trabajador, a partir del mes de Agosto del 2009, el empleador pagará por concepto de fondo de reserva de manera mensual y directa a sus trabajadores, conjuntamente con el salario o remuneración, un valor equivalente al 8,33% de la remuneración de aportación. Si el afiliado solicita a través del aplicativo informático que el pago del fondo de reserva no se le entregue directamente, el empleador depositará en el IESS, mensualmente el 8,33% de la remuneración de aportación, conjuntamente con la planilla mensual de aportes. Dichos fondos se registrarán en la cuenta individual del afiliado para su devolución. De no pagarse el fondo de reserva dentro de los primeros 15 días del mes siguiente al que corresponda, causará la mora con los recargos y multas correspondientes.

L. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la Renta Compañía	173,445	154,074
Retenciones en la Fuente de renta e IVA	32,511	39,274
	<u>205,956</u>	<u>193,348</u>

La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	797,522	725,054
Participación trabajadores 15% (Nota K)	(119,628)	(108,758)
	<u>677,894</u>	<u>616,296</u>
Mas: Gastos no deducibles (Nota G)	15,887	
Base imponible	<u>693,781</u>	<u>616,296</u>
Impuesto a la renta	<u>173,445</u>	<u>154,074</u>

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

L. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación.....)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo por pagar al inicio del año	154,074	96,297
Ajuste saldo inicial		63,809
Saldo a favor del contribuyente	159,245	79,972
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(293,090)	(240,078)
Anticipo pagado	(20,229)	
Impuesto a la renta causado	173,445	154,074
Saldo por pagar al final del año	173,445	154,074

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

El 10 de diciembre del 2009, mediante resolución No. 109012009RREC020265, El Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur Resuelve Aceptar Parcialmente la solicitud administrativa interpuesta por los Representantes Legales de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA, tendiente a que se les reintegre los valores que alegan haber pagado en exceso por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta de los años 2005, 2006, y 2007. La Administración Tributaria determinó que en el año 2007 existieron partidas consideradas no deducible que originaron una re-liquidación de impuestos que fueron compensados con las retenciones en la fuente del impuesto a la renta de ese año.

Lo referente a la re-liquidación de la participación de los trabajadores, producto de la determinación de gastos no deducibles por parte del Servicios de Rentas Internas, existen US\$ 50,092, que se encuentran pendientes de cancelar a sus trabajadores. Del valor antes indicado, se apropiaron durante el año 2008 US\$ 45,041 de las Ganancias Retenidas, quedando la diferencia de US\$. 5,051 pendientes de ser apropiada.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

M. PASIVO A LARGO PLAZO

Un detalle del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Pichincha C. A. (6)		
Préstamo # 22447200 al 11% de interés anual a 5 años plazo con vencimiento final el 2 de septiembre del 2011.	138,868	207,289
Préstamo # 21111400 al 11% de interés anual a 4 años plazo con vencimiento final el 30 de junio del 2010.	174,914	450,794
Banco del Pacífico (7)		
Préstamo # PPL-40019103 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo con vencimiento final el 24 de abril del 2010.		125,249
Préstamo # PPL-40019141 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo con vencimiento final el 27 de abril del 2010		19,975
Cuentas por pagar		
Enrique Sánchez, sin vencimiento, genera el 10% de interés Anual	79,000	79,000
	392,782	882,307
Menos: porción corriente	271,686	438,198
	<u>121,096</u>	<u>444,109</u>

(6) Préstamos garantizados con Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en el solar 5 de la manzana C (actualmente 18) ubicado en el Parque Industrial EL SAUCE parroquia TARQUI, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas signado con el código catastral 60-0018-005-0000-0-0 (propiedad de una compañía relacionada).

(7) Estos saldos que corresponden a préstamos efectuados al Banco del Pacífico fueron cancelados antes de su vencimiento mediante débitos bancarios, de acuerdo a lo indicado en los estados de cuenta corriente se cancelaron de la siguiente manera: US\$ 19,728.68, US\$ 3,146.00, US\$ 3,217.00, US\$ 20,173.28, US\$ 13,612.44 y US\$ 85,346.11, durante los meses de enero, febrero, abril, mayo y junio del 2009 respectivamente.

N. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 163,203 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

O. RESERVA LEGAL

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

P. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q-ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2009 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2009, existen transacciones realizadas con Estuardo Sánchez García por compras de US \$. 16,010,997.36 (US \$ 64,342, durante el año 2008).

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Inmobiliaria Sánchez S.A.	567,000	
Inversiones y Negocios C. Ltda.	2,362,192	
Hotel Mar	483,771	
	3,412,963	

Saldos por cobrar representan principalmente la entrega de dinero para diversos pagos, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Estuardo Sánchez García	19,302,099	13,851,038
	19,302,099	13,851,038

Saldos por pagar representan principalmente préstamos efectuados por accionistas, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

P. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

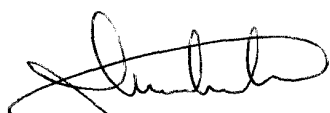
3. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

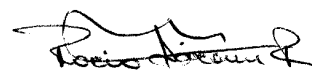
Q. EVENTOS SUBSECUENTES

El 4 de enero del 2010 los señores Estuardo Sánchez García y Nelly Sánchez Robayo como representantes legales de la compañía Almacenes Estuardo Sánchez S.A. ALESSA, presentaron la solicitud administrativa tendiente a que se le reintegre a su representada la cantidad de US\$ 159,244.51, que alegan haber pagado en exceso por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2008.

Con fecha 18 de mayo del 2010, la Dirección Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas con la resolución # 109012010RREC009762, reconoce el derecho que tiene la compañía Almacenes Estuardo Sánchez S.A. para que se le reintegre la cantidad de US\$ 141,645.32, pagada en exceso por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta del año 2008 más los intereses calculados desde el 4 de enero del 2010; por lo cual se le conferirá la correspondiente nota de crédito desmaterializada con lo señalado en la resolución No. NAC-DGERCGC10-00003 del 7 de enero del 2010 publicada en el registro oficial 115 del 25 de enero del 2010.



Dra. Nelly Sánchez R.
Gerente General



CBA. Rocío Jácome
Contadora
RNC No. 0.22408