



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



100967

ALESSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros:
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Evolución del Patrimonio
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros



ABREVIATURAS USADAS

- | | |
|-------|--|
| US\$. | Dólares estadounidenses |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| IASB | International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) |
| NEC | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Agosto 20 del 2012

A los Señores Accionistas de
ALESSA S.A.
Guayaquil – Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALESSA S.A. los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre del 2011 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo informe de fecha Agosto 11 del 2011, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

1. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los 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 en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219

ALESSA S.A.

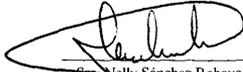
Balance General

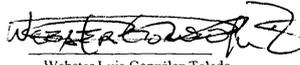
Al 31 de diciembre del 2011

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	1,275,696	Obligaciones bancarias (Nota 6)	2,240,699
Cuentas por cobrar (Nota 2)	15,709,280	Cuentas por pagar (Nota 7)	<u>17,766,223</u>
Pagos anticipados	127,961	Total pasivo corriente	20,006,922
Inventarios (Nota 3)	<u>34,756,101</u>		
Total activo corriente	51,869,038	Pasivo a largo plazo	
Activo fijo (Nota 4)	620,741	Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 8)	4,295,359
Otros activos a largo plazo (Nota 5)	579,166	Cuentas por Pagar Largo Plazo (Nota 9)	<u>27,641,807</u>
Cargos diferidos	106,827		
		Total pasivo	51,944,088
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 11)	163,203
		Aporte para futura capitalización (Nota 12)	436,807
		Reserva legal (Nota 13)	110,807
		Resultados Acumulados prov. Adopción NIIF	(1,564,780)
		Resultados Acumulados (Nota 14)	256,318
		Utilidad del ejercicio	<u>1,829,329</u>
		Total patrimonio	1,231,684
Total	<u>53,175,772</u>	Total	<u>53,175,772</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

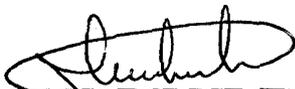

 Sra. Nelly Sánchez Robayo
 Gerente General


 Webster Luis González Toledo
 Contador General
 Registro N° 0.40380

ALESSA S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Ingresos	
Ventas Brutas	41,932,840
Otros ingresos	118,897
Total de ingresos	<u>42,051,737</u>
Costos y Gastos	
Costos operativos	(32,391,766)
Gastos de administración	(6,995,888)
Gastos financieros	(340,467)
Total Costos y Gastos	<u>(39,728,121)</u>
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores	2,323,616
Participación a trabajadores (Nota 10)	(208,115)
Impuesto a la renta (Nota 10)	(286,172)
Utilidad neta	<u><u>1,829,329</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Sra. Nelly Sánchez Robayo
Gerente General

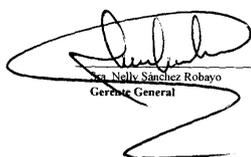


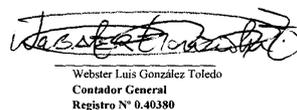
Webster Luis González Toledo
Contador General
Registro N° 0.40380

ALESSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados acumulados por adopción NIIF</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	163,203	-	110,807	252,249	-	633,689	1,159,948
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	633,689	-	(633,689)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(493,236)	-	-	(493,236)
Ajuste por Excedente Impto. Renta 2010	-	-	-	(136,384)	-	-	(136,384)
Aporte de Accionistas	-	436,807	-	-	-	-	436,807
Ajustes por NIIF	-	-	-	-	(1,564,780)	-	(1,564,780)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2,323,616	2,323,616
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(208,115)	(208,115)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(286,172)	(286,172)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>163,203</u>	<u>436,807</u>	<u>110,807</u>	<u>256,318</u>	<u>(1,564,780)</u>	<u>1,829,329</u>	<u>1,231,684</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

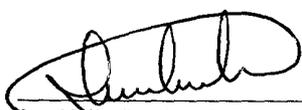

 Nelly Sánchez Robayo
 Gerente General

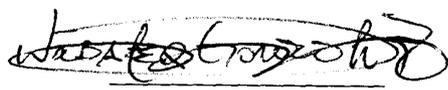

 Webster Luis González Toledo
 Contador General
 Registro N° 0.40380

ALESSA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	38,762,025
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(36,400,192)
Intereses pagados y otros egresos	<u>(1,261,549)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,100,284</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Disminución en inversiones temporales	1,000,000
Adquisición de activo fijo	(150,688)
Aumento en otros activos a largo plazo	<u>(1,100,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(250,688)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Préstamos pagados a corto plazo	(3,802,466)
Préstamos recibidos a largo plazo	3,475,997
Aportes para futura capitalización	436,807
Pago de dividendos	<u>(493,236)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(382,898)</u>
Aumento neto del efectivo	466,698
Efectivo al inicio del período	<u>808,998</u>
Efectivo al final del período.	<u>1,275,696</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sra. Neny Sánchez Robayo
 Gerente General


 Webster Luis González Toledo
 Contador General
 Registro N° 0.40380

ALESSA S.A.

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
utilizado en las Actividades de Operación**

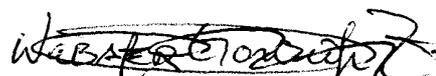
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Utilidad neta	1,829,329
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación activo fijo	160,158
Depreciación otros activos a largo plazo	11,485
Bajas y ajuste de Activos Fijos	6,938
Provisión para participación a trabajadores	208,115
Provisión para impuesto a la renta	286,172
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>2,502,197</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(1,089,963)
Disminución en inventarios	312,632
Disminución en gastos prepagados	124,457
Disminución en cuentas por pagar	(1,191,823)
Aumento en gastos acumulados	442,784
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1,100,284</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sra. Nelly Sánchez Robayo
Gerente General


Webster Luis González Toledo
Contador General
Registro N° 0.40380

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011

Descripción del negocio y objeto social

ALESSA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de Abril del 2000, con la denominación de Almacenes Estuardo Sánchez S.A. e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 31 de Mayo del mismo año; con fecha 16 de noviembre del 2010 mediante escritura pública cambia su denominación social a Alessa S.A. Su objeto social principal son las ventas al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, tales como instrumentos, dispositivos y materiales médicos, productos de limpieza, cosméticos, etc.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIFF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Alessa S.A., al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las Principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011

Alessa S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

b) Notas explicativas de la adopción de NIIF por primera vez

1. CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de la Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar deben mostrarse netos de la correspondiente estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual debe efectuarse en base a la posibilidad de cobro a cada cliente o deudor, de acuerdo a las políticas establecidas por la gerencia, sobre la base de análisis específicos por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza.

Esta estimación debe ser revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de clientes. El monto de la estimación se debe reconocer en el estado de resultados integrales. Las cuentas incobrables se deben castigar cuando se identifican como tales.

1.1. RECLASIFICACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES A CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La NIIF 1 en el literal c del párrafo 10 indica que una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF, reclasificar partidas reconocidas según los PCGA anteriores como un tipo de activo, pasivo o componente del patrimonio, pero que conforme a las NIIF son un tipo diferente de activo, pasivo o componente del patrimonio.

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, en el análisis de la cartera de clientes se encontraron saldos por cobrar a compañías relacionadas por un monto de US\$ 5.755; razón por la cual, se sugiere la reclasificación a la cuenta respectiva al inicio del periodo de transición para una adecuada presentación en los Estados Financieros.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, la compañía reclasificó los valores mencionados en el literal anterior, por lo que se sugiere el reverso del asiento propuesto por un monto de US\$ 5.755.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, dado que la compañía ya había realizado la reclasificación a cuentas por cobrar compañías relacionadas, no se realizó ningún asiento a esta fecha.

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no realizó ningún asiento que pueda modificar lo propuesto anteriormente, por lo tanto no se realizó ningún ajuste.

1.2.RECLASIFICACION A CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

La NIIF 1 en el literal c del párrafo 10 indica que una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF, reclasificar partidas reconocidas según los PCGA anteriores como un tipo de activo, pasivo o componente del patrimonio, pero que conforme a las NIIF son un tipo diferente de activo, pasivo o componente del patrimonio.

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, no se realizó reclasificaciones.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, la compañía tiene un saldo por cobrar correspondiente a mercadería entregada al cliente Macnelly, el cual se encuentra en los libros de la compañía como una cuenta por cobrar relacionada. Por lo tanto, se reclasifica a "Cuentas por Cobrar Clientes" por un monto de US\$ 350.575.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por la reclasificación a cuentas por cobrar clientes es de US\$ 350.575.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no realizó ningún asiento que pueda afectar lo propuesto en los literales anteriores, por lo que no se realizó ningún ajuste.

1.3.CUENTAS INCOBRABLES - ESTIMACIÓN DE DUDOSA COBRANZA

El marco conceptual en su párrafo 53 y párrafos subsiguientes define a un activo por el potencial que tiene para contribuir directa o indirectamente a los flujos de efectivo de la entidad.

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, se encontraron saldos por cobrar no recuperables, por lo que se sugiere la exclusión afectando su respectiva estimación al inicio del periodo de transición por un monto de US\$ 97.039.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, se identificaron nuevos saldos por cobrar no recuperables, por lo que se sugiere la exclusión de igual forma que en el literal anterior por un monto de US\$ 20.600.

Adicionalmente, la compañía mantiene un valor de dudosa cobranza con el cliente Macnelly por mercadería entregada, por lo que se sugiere realizar el alcance a la estimación por un monto de US\$ 214.978, afectando el resultado del año 2010.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por la exclusión de cuentas no recuperables asciende a US\$ 117.369, las cuales se afectan a la respectiva estimación.

Adicionalmente, se realizó el registro del alcance a la estimación de dudosa cobranza mencionada en el literal anterior correspondiente al cliente Macnelly por un monto de US\$ 214.978.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, se sugiere el reverso de la estimación de dudosa cobranza realizada por la compañía por un monto de US\$ 36.182, al considerarse innecesaria en la revisión.

Asiento Propuesto	PARCIAL	DÉBITO	CRÉDITO
Estimación para cuentas de dudosa cobranza		36.182	
Gastos Administrativos			36.182

1.4. RECLASIFICACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DE CORTO A LARGO PLAZO

La NIIF 1 en el literal c del párrafo 10 indica que una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF, reclasificar partidas reconocidas según los PCGA anteriores como un tipo de activo, pasivo o componente del patrimonio, pero que conforme a las NIIF son un tipo diferente de activo, pasivo o componente del patrimonio.

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, se identificó dentro de la cartera de clientes saldos por cobrar a largo plazo, por lo que se realizó la respectiva reclasificación a una cuenta denominada "Cuentas por cobrar clientes, largo plazo" por un monto de US\$ 15.113.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, se identificaron nuevos saldos por cobrar a largo plazo en la cartera de clientes, por lo que se realizó la debida reclasificación de igual forma que en el literal anterior por un monto de US\$ 221.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por la reclasificación a "cuentas por cobrar clientes, largo plazo" asciende a US\$ 15.334.

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no realizó ningún ajuste que pueda afectar lo propuesto en el literal anterior, por lo que no se realizó ningún asiento a esta fecha.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

2. INVENTARIOS Y ESTIMACIÓN POR VALOR NETO REALIZABLE

Las existencias se deben registrar al costo de producción o adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de los inventarios se realiza a través del método promedio. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta menos los costos necesarios para terminar su producción y los gastos de venta. Las existencias por recibir se deben registrar al costo de adquisición a través de la identificación específica. La provisión para desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha provisión se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Estimación por VNR y Obsolescencia				
No. items	Detalle	%	Costo Total	Ajuste
5.277	VNR < Costo Promedio	38,54	13.414.199	- 921.417
9.994	VNR > Costo Promedio	61,11	21.267.569	-
15.271	Items analizados por VNR	99,65	34.681.768	- 921.417
108	Obsoletos	0,35	121.931	- 121.931
15.379	Inventario Total	100	34.803.699	- 1.043.348

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, no se cuenta con información sobre el inventario, por lo que no se realizó ningún ajuste a esta fecha.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, la compañía mantiene ciertos ítems que se encuentran obsoletos, por lo que se sugiere realizar la respectiva estimación por obsolescencia por un monto de US\$ 121.931. Además, se realizó el registro de la estimación por valor neto realizable por un monto de US\$ 921.417.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por el registro de la estimación por obsolescencia y valor neto realizable es de US\$ 121.931 y US\$ 921.417 respectivamente.

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía vendió parte de los ítems que fueron ajustados a su valor de realización, además se realizó modificaciones a los precios de venta y porcentaje de gastos de venta, por lo que se realizó el reverso del asiento propuesto en el literal anterior afectando al resultado del periodo por un monto neto de US\$ 918.427.

Asiento Propuesto	PARCIAL	DÉBITO	CRÉDITO
Estimación por valor neto realizable		918.427	
Gastos Administrativos			918.427

3. BAJA DE EQUIPOS

En la NIC 16 en su párrafo 7 se establece que un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá si, y sólo si:

- (a) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del, mismo; y,
- (b) El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Detalle	Costo	Depreciación acumulada al 1.1.2010	Valor Neto al 1.1.2010	Adiciones 2010	Depreciación 2010	Valor neto al 31.12.2010	Adiciones 2011	Depreciación 2011	Valor neto al 31.12.2011
Equipos de Computación	3.041	2.040	1.001	77	838	240		185	55
Equipos de Oficina	2.469	1.244	1.225		247	978		247	731
Instalaciones y Adecuaciones	1.243	199	1.044	13.878	1.355	13.567	10.000	2.440	21.127
Muebles y Enseres	1.420	365	1.055	3.600	424	4.231	349	533	4.047
Maquinarias y Equipos	-			72	7	65		7	58
Total	8.173	3.848	4.325	17.627	2.871	19.081	10.349	3.412	26.018

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, se identificaron valores registrados como equipos que no cumplen con la definición del marco conceptual mencionado anteriormente, por lo que se realizó la exclusión de dichos valores por US\$ 8.173 de costo y US\$ 3.848 de depreciación.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, se identificaron nuevos valores que no cumplen la definición del marco conceptual, por lo que se realizó su exclusión de igual forma que el literal anterior por US\$ 17.626 de costo y US\$ 2.872 de depreciación.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por la baja de estos equipos asciende a US\$ 25.800 de costo y US\$ 6.720 de depreciación.

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, se identificaron nuevos valores que no cumplen la definición de activo del marco conceptual, por lo que se realizó su exclusión de igual forma que el literal anterior afectando el resultado del periodo, por un monto de US\$ 10.349 de costo y US\$ 3.412 de depreciación.

Asiento Propuesto	PARCIAL	DÉBITO	CRÉDITO
Gastos Administrativos		6.937	
Depreciación Acumulada Equipos		3.412	
Equipos de Computación	185		
Equipos de Oficina	247		
Instalaciones y Adecuaciones	2.440		
Muebles y Enseres	533		
Maquinarias y Equipos	7		
Equipos			10.349
Instalaciones y Adecuaciones	10.000		
Muebles y Enseres	349		

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas Al 31 de diciembre del 2011

4. OTROS ACTIVOS

4.1. COSTO ATRIBUIDO DE LA PROPIEDAD AV. PATRIA (CONSTRUCCIÓN EN PROPIEDAD DE TERCEROS)

El párrafo FC41 de la NIIF 1 señala que una entidad podrá utilizar el valor razonable (avalúo) de una partida de propiedades, planta y equipo, en la fecha de transición a las NIIF, como su costo atribuido en esa fecha, siempre que la determinación de una medida basada en el costo según NIIF implicara un costo o esfuerzo desproporcionado.

Propiedad	Valor en libros Al 31.12.2010	Costo Atribuido (Avaluo)	Ajuste Al 31.12.2010
Av. Patria 343 y Ulpiano Paez	934.019	539.818	- 394.201

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, no se realizan ajustes al no contar con el informe del perito.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, se realizó el registro del costo atribuido (Valor razonable) de la construcción, la cual representa una disminución por un monto de US\$ 394.201.

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por el ajuste de la construcción a su costo atribuido (Valor razonable) corresponde a una disminución por un monto neto de US\$ 394.201.

D) Efectos contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

Al 31 de diciembre del 2011, se sugiere el registro de la depreciación de acuerdo a la vida útil otorgada por el perito, afectando directamente el resultado del año.

Propiedad	Valor Depreciable 2011	Vida Util Según Perito	Depreciación 2011
Av. Patria 343 y Ulpiano Paez	539.818	47	11.485
Asiento Propuesto	PARCIAL	DÉBITO	CRÉDITO
Gastos Administrativos		11.485	
Depreciación Acumulada (Construcción en Propiedad de Terceros)			11.485

5. PROVISIÓN POR JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

La NIC 19 "Beneficios a los empleados" establece, en el párrafo 48 y siguientes el tratamiento que debe darse a los planes de beneficios definidos.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, la compañía cuenta con el informe de actuario, por lo que se realizó el registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio por un monto de US\$ 299.640 y US\$ 69.314 respectivamente, la cual fue asumida por el accionista Estuardo Sánchez.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

Durante el 2010, la compañía registró la provisión por jubilación patronal y desahucio correspondiente a los años 2009 y 2010, por lo que se realizó el reverso de los US\$ 299.640 y US\$ 69.314 (2009).

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, dado que la compañía ya había realizado la provisión de estos valores durante el 2010, no se realizó ningún asiento a esta fecha.

6. IMPUESTOS DIFERIDOS.

El párrafo 24 de la NIC 12 indica que se debe reconocer un activo por impuesto diferido, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

CUENTA	DIFERENCIA TEMPORARIA 1.1.2010	DIFERENCIA TEMPORARIA 1.1.2011	VARIACIÓN	
			CAMBIO DE TASA -1%	ADICIÓN O REVERSO 24%
Estimación por Cuentas de Dudosa Cobranza (2010)	-	214.978	-	51.595
Provisión por Jubilación Patronal (2009)	79.952	79.952	800	-
Provisión por Jubilación Patronal (2010)	-	43.022	-	10.325
Estimación por Obsolescencia (2010)	-	121.931	-	29.263
Estimación por VNR (2010)	-	921.417	-	221.140
SUBTOTAL VARIACIÓN	79.952	1.381.300	800	312.324
TOTAL VARIACIÓN POR IMPUESTO DIFERIDO AL 1.1.2011				311.524

A) Sugerencias al inicio del periodo de transición (Extracontable)

Al 1 de enero del 2010, se obtuvo una diferencia temporaria deducible, lo que origina un activo por impuesto diferido por un monto de US\$ 19.988.

B) Sugerencias al final del periodo de transición (Extracontable)

En virtud de que existe un cambio de tasa impositiva (24%), y que en el año se dieron reversos o adiciones en las diferencias temporarias, se debe afectar extracontablemente el resultado del periodo 2010 por un monto de US\$ 311.524.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

C) Sugerencias al inicio del periodo de reporte (Contable)

Al 1 de enero del 2011, el monto acumulado durante la transición por el reconocimiento del activo por impuesto diferido asciende a US\$ 331.512.

D) Efectos Contables (Reversos o adiciones) durante el 2011

En virtud de que existe un cambio de tasa impositiva (23%) y que en el año se dieron reversos en las diferencias temporarias, se debe afectar contablemente a resultados acumulados por adopción NIIF, un monto neto de US\$ 224.685.

Asiento Propuesto	PARCIAL	DÉBITO	CRÉDITO
Resultado Acum. Provenientes por Adopción NIIF		224,685	
Activo por Impuesto Diferido			224,685

7. CONCILIACIÓN PATRIMONIAL

Luego de todos los ajustes NIIF se presenta la siguiente conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y al 1 de enero del 2011:

PATRIMONIO NEC AL 1 DE ENERO DEL 2010	1.030.303
Detalle de Ajustes NIIF:	
Exclusión de Activos Fijos (Costo - Depreciación)	-4.325
Registro de Activo por Impuesto Diferido	19.988
Total Ajuste NIIF	15.663
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2010	1.045.966
PATRIMONIO NEC AL 1 DE ENERO DEL 2011	1.159.947
Detalle de Ajustes NIIF:	
Estimación de Dudosa Cobranza	-214.978
Estimación por Obsolescencia	-121.931
Estimación por Valor Neto Realizable	-921.417
Exclusión de Activos Fijos (Costo - Depreciación)	-19.080
Valor Razonable Construcciones en Prop. De Terceros	-394.201
Registro de Activo por Impuesto Diferido	331.512
Total Ajuste NIIF	-1.340.095
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2011	-180.148

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

8. ASPECTOS A CONSIDERAR

Riesgo Operativo

a) Cuentas por Cobrar

Se recomienda tratar a las partes relacionadas en forma y fondo como las terceras, a fin de evitar a futuro impactos por valor razonable.

b) Inventario

En el periodo de transición se realizó el registro de una estimación por obsolescencia por determinados ítems. Durante el 2012 la compañía realizó ciertos ajustes a estos ítems del inventario, por lo que se llevará el control de la estimación registrada en la transición.

c) Inventario entregado en consignación

Conocedores de que la mercadería entregada en consignación al cliente Macnelly, de quién se desconoce su destino, por ese motivo debe ser considerada como pérdida. Durante el 2011, la compañía procedió a dar de baja dicho inventario afectando directamente al costo de venta.

d) Impuestos Diferidos

Si bien es cierto que se calculó el impuesto diferido al inicio del período de transición con la tasa de impuesto a la renta que a esa misma fecha estaba vigente en nuestro país, se debe considerar que, al momento de liquidar este impuesto diferido (pasivo), la tasa de impuesto a la renta vigente a esa fecha posiblemente difiere con la utilizada al 31 de diciembre del 2009 y al 1 de enero del 2010. Este cambio de tasa de impuesto a la renta a *futuro* se encuentra establecido en el Código de la Producción.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% al año 2011 y del 25% al año 2010 de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos. e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso se reconoce cuando se transfiere la propiedad del bien o se presta el servicio convenido.

Reconocimiento de los costos y gastos

Los gastos son reconocidos sobre el método de la causación.

ALESSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

	<u>2011</u>
Bancos	1.275.696
Total	<u><u>1.275.696</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformada por:

		<u>2011</u>
Clientes	a)	3,912,977
Relacionadas	(Nota 15) b)	8,199,559
Crédito tributario	c)	1,540,253
Empleados		272,630
Frankisa	d)	2,100,000
Otros		<u>34,436</u>
		16,059,855
Provisión para cuentas incobrables		<u>(350,575)</u>
Total		<u><u>15,709,280</u></u>

a) Incluye principalmente valores por cobrar a Pacific Bottling Company S.A. por US\$ 644.650, por venta de maquinaria; Macnelly por US\$ 350.575; Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$ 186.437; Ayala Córdova Hugo Francisco por US\$ 147.024; Ortiz Gerardo US\$ 141.820; Cobeña Solórzano Nexar por US\$ 112.914; Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$ 100.176; Hung Man Kuen por US\$ 96.550; Oresa Imagination por US\$ 94.861; entre otros.

b) Corresponde a valores por cobrar a las compañías relacionadas Inmobiliaria Sánchez, Inversiones y Negocios y Hotel Mar, por concepto de préstamos sin fecha de vencimiento ni tasas de interés pactados.

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

- c) Corresponde a crédito tributario de IVA por US\$ 1.051.843; Retenciones de Impuesto a la Renta por US\$ 335.710 y Anticipo de Impuesto a la Renta por US\$ 152.700.
- d) Representa la aportación en numerario de Alessa S.A. al Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía denominado "Fideicomiso Alessa Bodegas" por medio del cual tiene que aportar hasta un monto de US\$ 4.500.000 en cuotas mensuales (en el 2011 y 2010 aportó, US\$ 1.100.000 y US\$ 1.000.000, respectivamente). Estos desembolsos son como contraprestación por el aporte de los bienes inmuebles que se entregan en el acto y que se obligan a transferir en el futuro. Clausulas que están debidamente estipuladas en el contrato de Fideicomiso firmado entre las partes.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>
Inventario Producto Terminado	34.881.022
	<u>34.881.022</u>
Menos estimación de obsolescencia	(121.931)
Estimación por valor neto realizable	<u>(2.990)</u>
Total	<u><u>34.756.101</u></u>

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

4. Activos fijos

Conformado por:

	<u>2011</u>
Equipos de Oficina	135,086
Maquinaria y Equipos	37,009
Muebles y Enseres	660,137
Instalaciones	186,481
Equipos de Computación y Software	344,849
Vehiculos	<u>173,377</u>
Total	1,536,939
Menos depreciación acumulada	<u>(916,198)</u>
Total	<u>620,741</u>

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2011</u>
Costo	
Saldo inicial	1,422,401
Compras	150,688
Bajas	(10,350)
Ajustes por NIIF	<u>(25,800)</u>
Saldo final	<u>1,536,939</u>

	<u>2011</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	766,172
Gasto del año	160,158
Bajas	(3,412)
Ajustes por NIIF	<u>(6,720)</u>
Saldo final	<u>916,198</u>

ALESSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011

En dólares estadounidenses

5. Otros activos a largo plazo

Conformado por:

	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	15,334
Construcciones en Propiedades de Terceros	a) 539,818
Bonos Corpei	<u>35,499</u>
	590,651
Depreciación acumulada (const. Propiedad de terceros)	<u>(11,485)</u>
	<u><u>579,166</u></u>

a) Corresponde a la construcción de un edificio en la ciudad de Quito, en la Av. Patria 343 y Ulpiano Páez en un terreno de propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cia. Ltda. el mismo que sirve como almacén de Alessa S.A.

6. Obligaciones Bancarias

Conformada por:

	<u>2011</u>
Banco Pichincha C.A.	
Corresponde a préstamo de \$1.840.000 a una tasa de interés de 8% y con vencimiento en Mayo 31 del 2012.	1,840,000
Porción corriente préstamo \$1.000.000 (Nota 9)	182,392
Porción corriente préstamo \$1.000.000 (Nota 9)	<u>218,307</u>
Total	<u><u>2,240,699</u></u>

ALESSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011

En dólares estadounidenses

7. Cuentas por Pagar

Conformada por:

	<u>2011</u>
Proveedores Locales	a) 2,200,925
Proveedores del Exterior	b) 13,626,087
Obligaciones con la administracion tributaria	c) 1,218,706
Obligaciones con el IESS	50,852
Participación Trabajadores	259,593
Otras Cuentas por Pagar	194,474
Gastos Acumulados	215,586
	<u>17,766,223</u>

- a) Incluye principalmente valores por pagar a Blancox S.A. por US\$ 230.545; Calbaq S.A. por US\$ 604.136; Ideas de Hogar Internacional S.A. por US\$ 105.363; Joavis S.A. por US\$ 291.175; Toko S.A. por US\$ 200.548.
- b) Incluye principalmente valores por pagar a Bright Exports Limited por US\$ 4.264.127; Chase International Exports Ltd. por US\$ 3.884.714; Sanda King Industries Ltd. por US\$ 4.828.861.
- c) Incluye principalmente a US\$ 887.278 por IVA en ventas por pagar y US\$ 286.172 por Impuesto a la renta anual.

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

8. Obligaciones bancarias a largo plazo

Conformada por:

	<u>2011</u>
Royal Bank of Canada	
Corresponde a préstamo de \$2.000.000 a una tasa de interés de 1.53% y con vencimiento en Febrero 21 del 2012.	2,000,000
Corresponde a préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 1.53% y con vencimiento en Abril 23 del 2012.	1,000,000
Banco Pichincha C.A.	
Corresponde a préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 9.22% y con vencimiento en Noviembre 7 del 2015.	820,276
Corresponde a préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 8.84% y con vencimiento en Octubre 2 del 2015.	875,782
	<u>4,696,058</u>
Menos porción corriente préstamo \$1.000.000 (Nota 6)	(182,392)
Menos porción corriente préstamo \$1.000.000 (Nota 6)	(218,307)
	<u><u>4,295,359</u></u>
Total	

Los préstamos del Banco Pichincha C.A., están garantizados con Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en el solar 5 de la manzana C, ubicado en el Parque Industrial El Sauce ubicado en la parroquia Tarqui, cantón Guayaquil, provincia del Guayas, signado con el código catastral 60-0018-005-0000-0-0, propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios.

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

9. Cuentas por Pagar Largo Plazo

Conformadas por:

		<u>2011</u>
Cuenta por Pagar del exterior	a)	11.825.091
Préstamos accionistas	(Nota 15) b)	15.001.414
Jubilación Patronal	c)	739.033
Bonificación por desahucio		<u>76.269</u>
		<u>27.641.807</u>

- a) Corresponde a valor por pagar al exterior al proveedor Bright Export Limited residente en China, por el contrato de traspaso de inventarios celebrado con fecha Diciembre 19 del 2009, entre ellos y el Sr. Estuardo Sánchez García (subrogación de deuda) el cual será cancelado de manera mensual, trimestral, semestral o anual, esto en base a la disposición del flujo de caja de la compañía.
- b) Corresponde a préstamos a accionistas sin fecha de vencimiento, ni tasa de interés pactado.
- c) Corresponde a la provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio, el cual esta soportado con el respectivo calculo actuarial realizado por un perito independiente.

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	2,323,616
Efectos netos ajustes NIIF	<u>(936,186)</u>
Base para la participación empleados	1,387,430
15% participación empleados	<u>(208,115)</u>
	1,179,315
Partidas conciliatorias	
Más	
Gastos no deducibles	<u>13,067</u>
Base Imponible	<u>1,192,382</u>
24% Impuesto a la Renta	286,172

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

Utilidad básica por acción

- El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

El detalle de la utilidad básica por acciones como sigue:

Utilidad neta disponible para accionistas	us\$ 1,829,329
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>163,203</u>
Utilidad básica por acción	<u><u>11.21</u></u>

La compañía canceló por concepto de honorarios profesionales a ejecutivos aproximadamente US\$ 567.160 en el año 2011.

ALESSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011

En dólares estadounidenses

11. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 163.203 dividido en 163.203 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

12. Aportes para futura capitalización

De acuerdo a decisión de Acta de Junta de Accionistas con fecha 1 de Agosto del 2011, los accionistas decidieron aumentar el capital suscrito por un total de US\$ 436.807, mediante su entrega en numerario de acuerdo al porcentaje de participación de cada uno indicado en tabla descrita en dicha acta, el cual aun se encuentra en espera de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

13. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía no ha efectuado apropiación alguna.

14. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

ALESSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

		<u>2011</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Pacific Bottling Company S.A.		644,650
Inmobiliaria Sánchez		1,931,333
Inversiones y Negocios		4,202,206
Hotel Mar		<u>1,421,370</u>
Total	(Nota 2)	<u>8,199,559</u>

		<u>2011</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Préstamos de accionistas	Nota 9	15.001.414
		<u>15.001.414</u>

Las transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

		<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>		
Pacific Bottling Company S.A.		<u>261</u>
Total		<u>261</u>

		<u>2011</u>
<u>Préstamos entregados</u>		
Inmobiliaria Sanchez		830,092
Inversiones y Negocios		81,013
Hotelmar S.A.		<u>171,253</u>
Total		<u>1,082,358</u>

<u>Préstamos recibidos de accionistas</u>		
Pagos realizados		350,276

Los valores por cobrar a Inmobiliaria Sánchez, Inversiones y Negocios, Hotel Mar y accionista Estuardo Sánchez García corresponden a préstamos sin tasa de interés ni fecha de vencimiento pactado.

ALESSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011

En dólares estadounidenses

16. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, Agosto 20 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.
