

**ALMACENES ESTUARDO  
SANCHEZ S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



Av. Constitución y  
Av. Juan Tanca Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso. Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax.: (593-4) 229-2153  
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

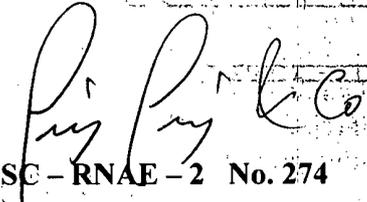
A los Accionistas y Junta Directiva  
**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.

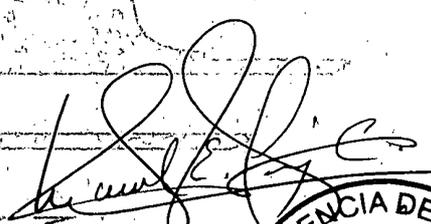
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

  
SC - RNAE - 2 No. 274

Junio 14 del 2007  
Guayaquil, Ecuador

  
CPA. Manuel Pérez Cisneros  
SOCIETAT DE SOCIETATS  
Registro Nac. 17.183



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	567,041	323,905
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 3,493,369	3,571,278
Inventarios	(Nota C) 18,832,809	15,123,187
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D) 1,990,934	1,650,084
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>24,884,153</b>	<b>20,668,454</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(Nota E) 42,198	40,499
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	(Nota F) 435,243	203,940
	<b>25,361,594</b>	<b>20,912,893</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Préstamos por Pagar	(Nota G) 1,805,005	1,730,000
Cuentas por Pagar	(Nota H) 21,874,440	18,923,735
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I) 85,360	100,582
Impuestos por Pagar	(Nota J) 85,404	59,688
Porción corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota K) 288,686	
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>24,138,895</b>	<b>20,814,005</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	(Nota K) 961,409	
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Pagado	(Nota L) 800	800
Reservas Legal	(Nota M) 14,140	14,140
Ganancias Retenidas	246,350	83,948
	<b>261,290</b>	<b>98,888</b>
	<b>25,361,594</b>	<b>20,912,893</b>

Vea notas de A a N a los estados financieros

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Ventas Netas	24,878,867	23,803,394
Otros		56,226
	24,878,867	23,859,620
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Costo de Ventas	21,381,303	19,994,851
Gastos de Ventas	1,944,478	2,461,439
Gastos de Administración	873,606	1,100,790
Gastos Financieros	302,119	164,717
Depreciación y Amortización	111,102	46,272
	24,612,608	23,768,069
<b>GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO</b>	266,259	91,551
Participación de los Trabajadores	(39,939)	(13,733)
	226,320	77,818
Impuesto a la Renta	(Nota J) (63,918)	(35,044)
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	162,402	42,774

Vea notas de A a N a los estados financieros

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>
<b>Saldo a Enero 1 del 2005</b>	800		55,314
Apropiación de ganancias		14,140	(14,140)
Ganancia del Ejercicio			42,774
<hr/>			
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2005</b>	800	14,140	83,948
Ganancia del Ejercicio			162,402
<hr/>			
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2006</b>	800	14,140	246,350

Vea notas de A a N a los estados financieros

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	24,956,776	25,592,944
Efectivo pagado a proveedores y otros	(25,392,517)	(27,063,496)
Gastos financieros	(302,119)	(164,717)
Otros ingresos		56,226
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(737,860)</u>	<u>(1,579,043)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios	75,005	1,730,000
Préstamos por pagar a largo plazo	1,250,095	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamien.	<u>1,325,100</u>	<u>1,730,000</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento en otros activos	(11,437)	(11,210)
Compra de activos fijos	(332,667)	(170,979)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(344,104)</u>	<u>(182,189)</u>
	243,136	(31,232)
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>323,905</u>	<u>355,137</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>567,041</u>	<u>323,905</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	162,402	42,774
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	103,857	48,777
Depreciaciones y amortizaciones	111,102	46,272
	<u>377,361</u>	<u>137,823</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	77,909	1,789,550
Inventarios	(3,709,622)	(10,844,700)
Gastos pagados por anticipados	(340,850)	(1,113,203)
Cuentas por pagar	2,950,705	8,473,937
Gastos acumulados por pagar	(55,161)	40,168
Impuestos por pagar	(38,202)	(62,618)
	<u>(1,115,221)</u>	<u>(1,716,866)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(737,860)</u>	<u>(1,579,043)</u>

Vea notas de A a N a los estados financieros

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A.** (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.

**Base de presentación.-** La Empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

**Aplicación del esquema de dolarización.-** Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, el 13 de Abril de 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de la cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

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

**Activos Fijos.-** Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los activos se carga a resultados a partir del siguiente mes de la adquisición del bien.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Muebles y Equipo de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33.33
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes	3,567,125	3,550,674
Empleados	36,975	58,911
Compañías relacionadas		18,658
Anticipo a proveedores		975
Otros		17,120
	<u>3,604,100</u>	<u>3,646,338</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	(110,731)	(75,060)
	<u>3,493,369</u>	<u>3,571,278</u>

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

Saldo al inicio del año	75,060	39,553
Provisión del año	35,671	35,507
	<u>110,731</u>	<u>75,060</u>

**C. INVENTARIOS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos Terminados	17,602,428	14,716,800
En Tránsito	1,230,381	406,387
	<u>18,832,809</u>	<u>15,123,187</u>

**D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguros	116,842	49,962
IVA - Crédito Tributario	1,705,840	1,483,542
Retenciones en la Fuente (2)	168,252	116,580
	<u>1,990,934</u>	<u>1,650,084</u>

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

Saldo al inicio del año	116,580	
Retenciones del año	94,358	108,936
Ajuste a las retenciones	(7,643)	7,644
Pago del impuesto del año anterior	(35,043)	
	<u>168,252</u>	<u>116,580</u>

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**E. OTROS ACTIVOS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en Garantía	11,210	11,210
Gastos de Constitución	250	250
Patentes y Marcas	16,000	16,000
Gastos Pre-operativos	32,439	32,439
Otros Activos – CORPEI	11,437	
	71,336	59,899
Amortización Acumulada (3)	(29,138)	(19,400)
	42,198	40,499

(3) Al 31 de diciembre de diciembre del 2006, se cargo a gastos US\$. 9,738, por amortización de los gastos de constitución, patentes y marcas y pre-operativos (US\$. 9,712 durante el año 2005).

**F. ACTIVOS FIJOS**

	<u>SALDO AL</u> <u>01 - 01 -</u> <u>2006</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2006</u>
Muebles y Enseres	60,921	173,336		234,257
Equipos de Computación	78,402	69,893		148,295
Vehículos	88,473			88,473
Instalaciones y Adecuaciones	18,720			18,720
Equipos de Oficina		84,137		84,137
Maquinarias y Equipos		5,300		5,300
	246,516	332,666		579,182
Depreciación Acumulada	(42,576)	(101,363)		(143,939)
	203,940	231,303		435,243

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**G. PRESTAMOS POR PAGAR**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Pichincha C. A.: (4)		
Préstamo al 8,5% de interés anual a 180 días plazo y con vencimiento final en abril 19 del 2006		1,230,000
Préstamo al 9% de interés anual a 120 días de plazo y con vencimiento final en marzo 21 del 2007.	250,000	
Préstamo al 11% de interés anual a 540 días de plazo y con vencimiento final en noviembre 3 del 2007.	555,005	
Banco de Machala S.A., Préstamo al 13.16% de interés anual a 180 días de plazo, vencimiento 16 de Abril del 2007. (garantizado por el principal accionista de la Compañía)	500,000	
Brigth Export Limited, al 15% de interés anual a 150 días plazo y con vencimiento final en marzo 23 del 2007	500,000	
Brigth Export Limited, al 10% de interés anual a un año plazo y con vencimiento final en Septiembre 23 del 2006		500,000
	1,805,005	1,730,000

(4) Préstamos garantizados con Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en 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).

**H. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores Locales	2,809,899	4,274,617
Proveedores del Exterior	4,503,181	4,151,923
Cuentas por Pagar – Compañías. Relacionadas	35,303	202,389
Cuentas por Pagar – Accionistas	14,526,057	10,294,806
	21,874,440	18,923,735

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Participación de los Trabajadores	39,939	13,733
Beneficios Sociales	39,557	55,015
Prestaciones Sociales	5,864	10,099
Intereses por Pagar		21,735
	<hr/>	<hr/>
	85,360	100,582

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2006, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>01-01-06</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-06</u>
Décimo tercer sueldo	7,198	32,134	37,060	2,272
Décimo cuarto sueldo	17,129	27,809	24,081	20,857
Vacaciones	27,794	16,067	42,724	1,137
Fondo de reserva	2,894	32,134	19,737	15,291
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	55,015	108,144	123,602	39,557

**J. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la Renta Compañía	63,918	35,044
Retenciones en la Fuente de renta e IVA	21,486	23,174
Impuesto Renta Empleados		464
Otros		1,006
	<hr/>	<hr/>
	85,404	59,688

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	266,259	91,551
Participación trabajadores 15%	(39,939)	(13,733)
	<hr/>	<hr/>
	226,320	77,818
Mas: Gastos no deducibles	94,313	62,356
Base imponible	<hr/>	<hr/>
	320,633	140,174
Reinversión 15% x US\$. 162,401	24,360	
Base imponible 25% x 158,232	<hr/>	<hr/>
	39,558	35,044
Impuesto a la renta	<hr/>	<hr/>
	63,918	35,044

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**K. PASIVO A LARGO PLAZO**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Pichincha C. A.		
Préstamo al 11% de interés anual a 5 años plazo con vencimiento final el 2 de Septiembre del 2011.	335,000	
Préstamo al 11% de interés anual a 4 años plazo con vencimiento final el 30 de Junio del 2010.	915,095	
	<hr/> 1,250,095	
Menos porción corriente	288,686	
	<hr/>	
	(5) 961,409	

(5) Préstamos garantizados con Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en 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).

**L. CAPITAL PAGADO**

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

**M. RESERVA LEGAL**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:**

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 2006 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 14 del 2007), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2006, existen transacciones realizadas con Estuardo Sánchez García por compras de US\$. 1,026,381.
4. **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.

ooo O ooo