

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

100967

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



Guayaquil, 20 de Agosto del 2008

**Señores
Superintendencia de Compañías.
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar la siguiente información:

- **1 Original del Informe de Auditoría de los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, con expediente N° 100967 de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A.**

Agradezco su amable atención, por lo que me suscribo de Usted,

Atentamente,

**C.P.A. Manuel Pérez Cisneros
Gerente**



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

Av. Constitución y
Av. Juan Tanka 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. ALESSA

Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA**, al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 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 auditoria 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 auditoria 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. ALESSA**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

Perez Perez & Co.

SC - RNAE - 2 No. 274

Junio 19 del 2008
Guayaquil, Ecuador



Manuel Pérez Cisneros
A. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183



ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVO	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	1,106,616	567,041
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 3,839,998	3,493,369
Inventarios	(Nota C) 16,129,647	18,832,809
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D) 1,501,584	1,990,934
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	22,577,845	24,884,153
OTROS ACTIVOS	(Nota E) 36,292	42,198
ACTIVOS FIJOS	(Nota F) 477,058	435,243
	23,091,195	25,361,594
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos por Pagar	(Nota G) 1,500,000	1,805,005
Cuentas por Pagar	(Nota H) 19,589,521	21,874,440
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I) 145,686	85,359
Impuestos por Pagar	(Nota J) 140,755	85,404
Porción corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota K) 388,288	288,686
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	21,764,250	24,138,894
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota K) 804,679	961,409
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Pagado	(Nota L) 163,203	800
Reservas Legal	(Nota M) 14,140	14,140
Ganancias Retenidas	344,923	246,351
	522,266	261,291
	23,091,195	25,361,594

Vea notas de A a N a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	30,282,311	24,878,867
	30,282,311	24,878,867
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de Ventas	25,717,793	21,381,303
Gastos de Ventas	1,647,799	1,944,478
Gastos de Administración	2,100,433	873,606
Gastos Financieros	217,366	302,119
Depreciación y Amortización	178,600	111,102
	29,861,991	24,612,608
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO	420,320	266,259
Participación de los Trabajadores	(Nota I) (63,048)	(39,938)
	357,272	226,321
Impuesto a la Renta	(Nota J) (96,297)	(63,918)
GANANCIA DEL EJERCICIO	260,975	162,403

Vea notas de A a N a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS
Saldo a Enero 1 del 2006	800	14,140	83,948
Apropiación de ganancias			
Ganancia del Ejercicio			162,403
Saldo a Diciembre 31 del 2006	800	14,140	246,351
Aumento de capital	162,403		(162,403)
Ganancia del Ejercicio			260,975
Saldo a Diciembre 31 del 2007	163,203	14,140	344,923

Vea notas de A a N a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	29,935,682	24,956,776
Efectivo pagado a proveedores y otros	(28,679,190)	(25,392,517)
Gastos financieros	(199,241)	(302,119)
Efectivo neto prov. (usado) en las actividades de operación	<u>1,057,251</u>	<u>(737,860)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	(305,005)	75,005
Préstamos por pagar a largo plazo	(57,127)	1,250,095
Efectivo neto (usado) proveniente de las actividades de financ.	<u>(362,132)</u>	<u>1,325,100</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en otros activos	(3,287)	(11,437)
Compra de activos fijos	(152,257)	(332,667)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(155,544)</u>	<u>(344,104)</u>
	539,575	243,136
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>567,041</u>	<u>323,905</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,106,616</u>	<u>567,041</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROV.(USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	260,975	162,403
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	159,345	103,856
Depreciaciones y amortizaciones	178,600	111,102
	<u>598,920</u>	<u>377,361</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(346,629)	77,909
Inventarios	2,703,162	(3,709,622)
Gastos pagados por anticipados	430,385	(340,850)
Cuentas por pagar	(2,284,919)	2,950,705
Gastos acumulados por pagar	(2,722)	(55,161)
Impuestos por pagar	(40,946)	(38,202)
	<u>458,331</u>	<u>(1,115,221)</u>
EFFECTIVO NETO PROV. (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,057,251</u>	<u>(737,860)</u>

Vea notas de A a N a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(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.

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:

ACTIVOS	AÑOS	%
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. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. CUENTAS POR COBRAR

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes		3,916,059	3,567,125
Empleados		61,539	36,975
Tarjetas de Crédito		12,416	
		<u>3,990,014</u>	<u>3,604,100</u>
Provisión para cuentas incobrables	(1)	(150,016)	(110,731)
		<u>3,839,998</u>	<u>3,493,369</u>

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

Saldo al inicio del año		110,731	75,060
Provisión del año		39,285	35,671
		<u>150,016</u>	<u>110,731</u>

C. INVENTARIOS

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos Terminados		15,212,385	17,602,428
En Tránsito		917,262	1,230,381
		<u>16,129,647</u>	<u>18,832,809</u>

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Seguros		58,421	116,842
IVA - Crédito Tributario		1,098,752	1,705,840
Retenciones en la Fuente	(2)	344,411	168,252
		<u>1,501,584</u>	<u>1,990,934</u>

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

Saldo al inicio del año		168,252	116,580
Retenciones del año		240,077	94,358
Ajuste a las retenciones			(7,643)
Pagos		(63,918)	(35,043)
		<u>344,411</u>	<u>168,252</u>

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. OTROS ACTIVOS

	<u>2007</u>	<u>2006</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	15,269	11,437
	<hr/>	<hr/>
	75,168	71,336
Amortización Acumulada (3)	(38,876)	(29,138)
	<hr/>	<hr/>
	36,292	42,198

(3) De enero a diciembre del 2007, se cargo a gastos US\$. 9,738, por amortización de los gastos de constitución, patentes y marcas y pre-operativos (US\$. 9,193 durante el año 2006).

F. ACTIVOS FIJOS

	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2006</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2007</u>
Muebles y Enseres	234,257	105,834		340,091
Equipos de Computación	148,295	29,407	(6,048)	171,654
Vehículos	88,473			88,473
Instalaciones y Adecuaciones	18,720	4,984		23,704
Equipos de Oficina	84,137	12,032		96,169
Maquinarias y Equipos	5,300			5,300
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	579,182	152,257	(6,048)	725,391
Depreciación Acumulada	(143,939)	(110,442)	6,048	(248,333)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	435,243	41,815		477,058

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. PRESTAMOS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Pichincha C. A.:		
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 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
Royal Bank of Canadá, al 8,25% de interés anual a 360 días plazo, con vencimiento final el Septiembre 11 del 2008 (4)	1,500,000	
	1,500,000	1,805,005

(4) Préstamo garantizado con las firmas de Accionistas, no se encuentra registrado en el Banco central del Ecuador, por lo cual los intereses por US\$ 27,916 calculados desde septiembre a diciembre del 2007, fueron considerados como gastos no deducibles.

H. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	2,765,201	2,809,899
Proveedores del Exterior	2,973,387	4,503,181
Cuentas por Pagar – Compañías. Relacionadas		35,303
Cuentas por Pagar – Accionistas (5)	13,850,933	14,526,057
	19,589,521	21,874,440

(5) Corresponde a la cuenta personal del principal accionista cuyo movimiento neto durante el año 2007 fue una disminución de US\$ 675,124 (incremento de US\$ 4,231,251 durante el año 2006). Estos valores no generan intereses.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación de los Trabajadores	63,048	39,938
Beneficios Sociales	59,723	39,557
Prestaciones Sociales	4,790	5,864
Intereses por Pagar	18,125	
	145,686	85,359

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2007, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>12-31-06</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-07</u>
Décimo tercer sueldo	2,272	35,204	36,280	1,196
Décimo cuarto sueldo	20,857	34,004	28,853	26,008
Vacaciones	1,137	38,030	22,133	17,034
Fondo de reserva	15,291	35,336	35,142	15,485
	39,557	142,574	122,408	59,723

J. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la Renta Compañía	96,297	63,918
Retenciones en la Fuente de renta e IVA	44,458	21,486
	140,755	85,404

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	420,320	266,259
Participación trabajadores 15%	(63,048)	(39,939)
	357,272	226,320
Mas: Gastos no deducibles	27,917	94,313
Base imponible	385,189	320,633
Reinversión 15% x 162,401		24,360
Base imponible 25% x 158,232		39,558
Impuesto a la renta	96,297	63,918

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Pichincha C. A. (6) Préstamo # 22447200 al 11% de interés anual a 5 años plazo pagadero en cuotas trimestrales y con vencimiento final el 2 de Septiembre del 2011.	267,775	335,000
Préstamo # 21111400 al 11% de interés anual a 4 años plazo pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final el 30 de Junio del 2010.	695,088	915,095
Banco del Pacifico (7) Préstamo # PPL-40019103 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento final el 24 de Abril del 2010.	198,428	
Préstamo # PPL-40019141 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento final el 27 de Abril del 2010	31,676	
	1,192,967	1,250,095
Menos: porción corriente	388,288	288,686
	804,679	961,409

- (6) 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).
- (7) Préstamo garantizado con Prenda Comercial Ordinaria sobre maquinaria para planta embotelladora de gaseosas que se encuentran ubicadas en las instalaciones de las bodegas del cliente Kilómetro 10.5 de la Vía a Daule de la ciudad de Guayaquil, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. Esta maquinaria se encuentra registrada como inventario.

L. CAPITAL PAGADO

El 21 de diciembre del 2007 mediante Resolución No. 07-G-DIC-0008368 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital por US\$ 162,403, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de diciembre del 2007, por lo que a esta fecha el capital está representado por 163,203 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

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. Al 31 de diciembre la Compañía no apropió la reserva legal del presente año por US\$ 26,097.

N. 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 2007 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 19 del 2008), 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 2007.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2007, existen transacciones realizadas con Estuardo Sánchez García por compras de US\$. 139,315.
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.

000 0 000