



**ALMACENES ESTUARDO SÁNCHEZ
S. A. ALESSA**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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

1. Hemos auditado los Balances Generales de **ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 y 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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. ALESSA**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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. El 9 de febrero del 2009, la Junta General de Accionistas conoce que los resultados del ejercicio del año 2007 no fueron los correctos por cuanto se había registrado indebidamente un valor como gastos de ventas; documentación que no nos fue proporcionada para nuestro conocimiento, por lo que aprueban la rectificación de los estados financieros, principalmente el estado de resultados del año 2007, y autorizan a los Administradores para que preparen la Declaración Sustitutiva y la presenten al Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, a esta última Institución no la han presentado hasta la fecha de este informe. El efecto del ajuste se lo describe en el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas.



5. 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 2008, se emite por separado.

Pij Pij & Co.

SC - RNAE - 2 No. 274

Julio 31 del 2009
Guayaquil, Ecuador

Manuel Pérez Cisneros

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



ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVO

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo | (Nota C) 1,242,859 | 1,106,616 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota D) 4,061,021 | 3,839,998 |
| Inventarios | (Nota E) 16,047,748 | 16,129,647 |
| Gastos Pagados por Anticipado | (Nota F) 1,172,693 | 1,501,584 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 22,524,321 | 22,577,845 |
| OTROS ACTIVOS | (Nota G) 33,628 | 36,292 |
| ACTIVOS FIJOS | (Nota H) 645,756 | 477,058 |
| | <u>23,203,705</u> | <u>23,091,195</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

| | | |
|--|---------------------|------------|
| Préstamos por Pagar | (Nota I) | 1,500,000 |
| Cuentas por Pagar | (Nota J) 20,961,319 | 19,589,521 |
| Gastos Acumulados por Pagar | (Nota K) 224,875 | 145,686 |
| Impuestos por Pagar | (Nota L) 193,348 | 140,755 |
| Porción corriente del Pasivo a Largo Plazo | (Nota M) 438,198 | 388,288 |

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 21,817,740 21,764,250

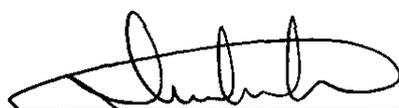
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M) 444,109 804,679

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | | |
|---------------------|------------------|---------|
| Capital Pagado | (Nota N) 163,203 | 163,203 |
| Reserva Legal | (Nota O) 60,362 | 14,140 |
| Ganancias Retenidas | 718,291 | 344,923 |

941,856 522,266

23,203,705 23,091,195



Dora Nelly Sánchez R.
Gerente General

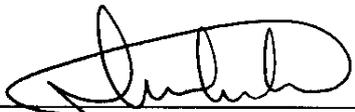


C.B.A. Alexandra Villamar
Contadora

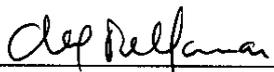
Vea notas de A a Q a los estados financieros

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------------|-------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | | |
| Ventas Netas | 37,489,387 | 30,282,311 |
| Otros Ingresos | 7,934 | |
| | 37,497,321 | 30,282,311 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Costo de Ventas | 33,236,131 | 25,717,793 |
| Gastos de Ventas | 930,450 | 1,647,799 |
| Gastos de Administración | 2,312,454 | 2,100,433 |
| Gastos Financieros | 167,205 | 217,366 |
| Depreciación y Amortización | 126,027 | 178,600 |
| | 36,772,267 | 29,861,991 |
| GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO | 725,054 | 420,320 |
| Participación de los Trabajadores | (Nota K) (108,758) | (63,048) |
| | 616,296 | 357,272 |
| Impuesto a la Renta | (Nota L) (154,074) | (96,297) |
| GANANCIA DE LOS EJERCICIOS | 462,222 | 260,975 |



 Dora Nelly Sánchez R.
 Gerente General

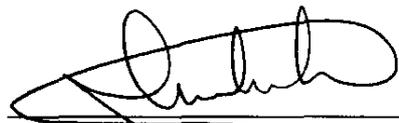


 C.B.A. Alexandra Villamar
 Contadora

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 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | CAPITAL PAGADO | RESERVA LEGAL | GANANCIAS RETENIDAS | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|------------------------|-----------|
| Saldo a Enero 1 del 2007 | 800 | 14,140 | 246,351 | 261,291 |
| Aumento de capital | 162,403 | | (162,403) | |
| Ganancia del Ejercicio | | | 260,975 | 260,975 |
| Saldo a Diciembre 31 del 2007 | 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 |


 Dra. Nelly Sánchez R.
 Gerente General

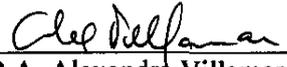

 C.B.A. Alexandra Villamar
 Contadora

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------------|------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 37,268,364 | 29,935,682 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | (34,748,497) | (28,661,065) |
| Gastos financieros | (167,205) | (217,366) |
| Otros ingresos | 7,934 | |
| Efectivo neto provenientes de las actividades de operación | <u>2,360,596</u> | <u>1,057,251</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Préstamos bancarios | (1,500,000) | (305,005) |
| Préstamos por pagar a largo plazo, neto | (389,660) | (57,127) |
| Distribución de dividendos a los Accionistas | (234,059) | |
| Ajuste neto, a los resultados del año 2007 | 191,427 | |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | <u>(1,932,292)</u> | <u>(362,132)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Incremento en otros activos | (5,047) | (3,287) |
| Compra de activos fijos | (287,014) | (152,257) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(292,061)</u> | <u>(155,544)</u> |
| | 136,243 | 539,575 |
| EFECTIVO DISPONIBLE: | | |
| Saldo del efectivo al inicio del año | <u>1,106,616</u> | <u>567,041</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>1,242,859</u> | <u>1,106,616</u> |
| CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIE. DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | 462,222 | 260,975 |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | 262,832 | 159,345 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 126,027 | 178,600 |
| | <u>851,081</u> | <u>598,920</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| Cuentas por cobrar | (221,023) | (346,629) |
| Inventarios | 81,899 | 2,703,162 |
| Gastos pagados por anticipados | 328,891 | (14,232) |
| Cuentas por pagar | 1,450,798 | (2,284,919) |
| Gastos acumulados por pagar | (29,568) | (2,722) |
| Impuestos por pagar | (101,482) | 403,671 |
| | <u>1,509,515</u> | <u>458,331</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>2,360,596</u> | <u>1,057,251</u> |


Dera Nelly Sánchez R.
Gerente General


C.B.A. Alexandra Villamar
Contadora

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

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.

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 2008 Y 2007
(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 registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados como gastos del ejercicio, 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.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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 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 2008 y 2007, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| Efectivo: | | |
| Bancos nacionales | 1,242,859 | 1,106,616 |
| | <u>1,242,859</u> | <u>1,106,616</u> |

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

D. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|------------------------------------|---------------|-------------|
| Cientes | 4,158,007 | 3,916,059 |
| Empleados | 32,109 | 61,539 |
| Tarjetas de Crédito | 28,106 | 12,416 |
| Títulos de crédito | 34,395 | |
| | 4,252,617 | 3,990,014 |
| Provisión para cuentas incobrables | (1) (191,596) | (150,016) |
| | 4,061,021 | 3,839,998 |

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 2008 y 2007, el saldo por cobrar a clientes representa facturas por cobro por venta de mercaderías.

El saldo de títulos de crédito, incluye notas de crédito de la CAE por US\$ 16,459 de Expalsa y otras que totalizan US\$ 17,935 de Estuardo Sánchez García, adquiridas por intermedio de **PRODUVALORES**, al 31 de diciembre del 2008 la compañía tiene registrado como ingresos US\$ 7,934, que generó durante ese periodo este tipo de operaciones.

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | 150,016 | 110,731 |
| Provisión del año | 41,580 | 39,285 |
| | 191,596 | 150,016 |

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.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. INVENTARIOS

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|----------------------|-----|-------------|-------------|
| Productos Terminados | (2) | 14,518,244 | 15,212,385 |
| En Tránsito | | 1,529,504 | 917,262 |
| | | 16,047,748 | 16,129,647 |

(2) Incluye aproximadamente US\$ 570,000, que corresponden a maquinarias que están siendo utilizadas por la compañía relacionada Pacific Bottling Company, sobre lo cual no existe convenio firmado que revele información sobre el mantenimiento, depreciación del bien e ingresos por su uso.

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------|-----|-------------|-------------|
| Seguros, neto | | 24,103 | 58,421 |
| IVA - Crédito Tributario | | 650,966 | 1,098,752 |
| Retenciones en la Fuente | (3) | 497,624 | 344,411 |
| | | 1,172,693 | 1,501,584 |

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

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | | 344,411 | 168,252 |
| Retenciones del año | | 293,090 | 240,077 |
| Diferencia en sustitutiva del año 2007 | | (63,809) | |
| Ajuste retenciones | | 20,229 | |
| Pago del impuesto del año anterior | | (96,297) | (63,918) |
| Saldo al final del año | | 497,624 | 344,411 |

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. OTROS ACTIVOS

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|------------------------|--------------|-------------|
| Depósitos en Garantía | 4,000 | 11,210 |
| Gastos de Constitución | 250 | 250 |
| Patentes y Marcas | 16,000 | 16,000 |
| Gastos Pre-operativos | 32,439 | 32,439 |
| Otros Activos – CORPEI | 21,524 | 15,269 |
| Software | 3,500 | |
| Infraestructura | 2,400 | |
| | <hr/> | |
| | 80,113 | 75,168 |
| Amortización Acumulada | (4) (46,485) | (38,876) |
| | <hr/> | |
| | 33,628 | 36,292 |
| | <hr/> | |

(4) Al 31 de diciembre de diciembre del 2008, se cargó a gastos US\$. 7,609, por amortización de los gastos de constitución, patentes y marcas y pre-operativos (US\$. 9,193 durante el año 2007).

H. ACTIVOS FIJOS

| | <u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2007</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u> | <u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2008</u> |
|------------------------------|--|------------------|-----------------------------------|--|
| 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 |
| Subtotal | 725,391 | 287,014 | | 1,012,405 |
| Depreciación Acumulada | (248,333) | (118,316) | | (366,649) |
| | <hr/> | | | |
| | 477,058 | 168,698 | | 645,756 |
| | <hr/> | | | |

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

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. PRESTAMOS POR PAGAR

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Royal Bank of Canadá, al 8,250% de interés anual a 360 días Plazo y con vencimiento final el Septiembre 11 del 2008 (5) | | 1,500,000 |
| | | 1,500,000 |

(5) Préstamo que fue garantizado con las firmas de accionistas, no se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador. Este valor fue pagado con dos giros al exterior, US\$ 1,000,000 el 13 de febrero del 2008 y US\$ 500,000 el 21 de febrero del 2008, según constan en el estado de cuenta del Banco Pichincha.

J. CUENTAS POR PAGAR

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Proveedores Locales | (6) | 2,950,636 | 2,765,201 |
| Proveedores del Exterior | | 3,691,788 | 2,973,387 |
| Otras cuentas por pagar | (7) | 467,857 | |
| Cuentas por Pagar – Accionistas | (8) | 13,851,038 | 13,850,933 |
| | | 20,961,319 | 19,589,521 |

(6) En este saldo se incluyen US\$ 779,998, que corresponden a depósitos de clientes no identificados a esa fecha, regularizados en enero del 2009.

(7) Este valor se origina por anticipos de clientes entregados para futuras compras y por saldos que corresponden a pagos demás en facturas, no conciliados oportunamente.

(8) Estos valores no generan ningún tipo de interés, y no existe convenio de pago.

No se recibieron contestaciones a las confirmaciones de saldos enviadas a los proveedores locales y extranjeros, que hubiese permitido una adecuada revelación y presentación de compromisos o contingencias que pudieran generar dichas obligaciones.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Participación de los Trabajadores | 108,758 | 63,048 |
| Beneficios Sociales | 99,255 | 59,723 |
| Prestaciones Sociales | 15,079 | 4,790 |
| Intereses por Pagar | | 18,125 |
| Préstamos quirografarios | 1,783 | |
| | 224,875 | 145,686 |

La compañía no ha provisionado el valor de los intereses por pagar a bancos por los préstamos concedidos, según tablas de amortizaciones el monto al 31 de diciembre del 2008, por este concepto totalizan US\$ 14,699. Los pagos de acuerdo al vencimiento se han cargado directamente a gastos.

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2008, fue como sigue:

| | <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 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

L. IMPUESTOS POR PAGAR

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Impuesto a la Renta Compañía | 154,074 | 96,297 |
| Retenciones en la Fuente de renta e IVA | 39,274 | 44,458 |
| | 193,348 | 140,755 |

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ganancias antes de la participación y del impuesto | 725,054 | 420,320 |
| Participación trabajadores 15% | (108,758) | (63,048) |
| | 616,296 | 357,272 |
| Mas: Gastos no deducibles | | 27,917 |
| | 616,296 | 385,189 |
| Base imponible | | |
| | 154,074 | 96,297 |

El movimiento del impuesto a la renta pagado al 31 de diciembre del 2008 y 2007 respectivamente, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Saldo por pagar al inicio del año | 96,297 | 63,918 |
| Ajuste saldo inicial | 63,809 | |
| Saldo a favor del contribuyente | 79,972 | 30,440 |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | (240,078) | (94,358) |
| Impuesto a la renta causado | 154,074 | 96,297 |
| | 154,074 | 96,297 |

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 periodos futuros.

ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. PASIVO A LARGO PLAZO

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Banco Pichincha C. A. (9) | | |
| Préstamo # 22447200 al 11% de interés anual a 5 años Plazo con vencimiento final el 2 de Septiembre del 2011 | 207,289 | 267,775 |
| Préstamo # 21111400 al 11% de interés anual a 4 años Plazo con vencimiento final el 30 de Junio del 2010. | 450,794 | 695,088 |
| Banco del Pacifico (10) | | |
| Préstamo # PPL-40019103 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo con vencimiento final el 24 de Abril del 2010. | 125,249 | 198,428 |
| Préstamo # PPL-40019141 al 11.75% de interés anual a 3 años plazo con vencimiento final el 27 de Abril del 2010 | 19,975 | 31,676 |
| Cuentas por pagar a Enrique Sánchez, no tiene vencimiento y genera el 10% de interés anual | 79,000 | |
| | 882,307 | 1,192,967 |
| Menos: porción corriente | 438,198 | 388,288 |
| | 444,109 | 804,679 |

- (9) 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).
- (10) Préstamos garantizados con Prenda Comercial Ordinaria sobre maquinarias 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.

N. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 Y 2007
(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:

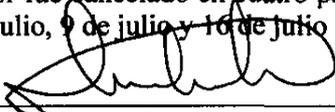
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2008 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2008, existen transacciones realizadas con Estuardo Sánchez García por compras de US\$. 64,342, (US\$ 139, 315, durante el año 2007).
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

Con fecha 9 de enero del 2009 se firmó el convenio de cesión de créditos con efectos de cobranza entre la compañía Clayburn Capital Incorporated domiciliada en la ciudad de Panamá y Serena Services LLP con domicilio en Inglaterra, mediante el cual Serena Services LLP ejecutará los derechos de cobro sobre los documentos que Almacenes Estuardo Sánchez S.A. mantenía impagos los cuales totalizaban US\$ 846,410. Dicho valor fue cancelado en cuatro partes por similar valor de US\$ 211,602, el 26 de junio, 2 de julio, 9 de julio y 16 de julio del 2009.



Sra. Nelly Sánchez R.
Gerente General



C.B.A. Alexandra Villamar
Contadora