

**ALESSA S. A.**

100967

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

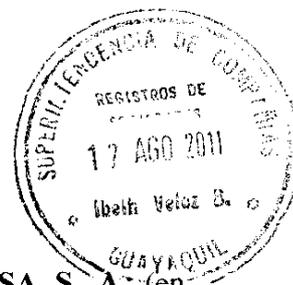
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva  
ALESSA S. A.  
Guayaquil - Ecuador**



### DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ALESSA S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de **ALESSA S. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en los párrafos del 4 al 6, condujimos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar una opinión de auditoría.



## BASE PARA OPINIÓN CON SALVEDAD

4. Tal como se indica en la **Nota E** a los estados financieros, existen **US\$ 6.947,041** por cobrar a Compañías Relacionadas, las mismas que no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses y no existen garantías que aseguren su recuperación, por consiguiente la Compañía no ha establecido una provisión para cuentas incobrables y por no tener definida una fecha de pago no la a reclasificado como una cuenta por cobrar a largo plazo. Este asunto no permite que los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, estén presentados razonablemente.
5. Al 31 de diciembre del 2010, la Administración de la Compañía no ha realizado un análisis sobre los productos obsoletos, con desperfectos o dañados; con la finalidad de establecer una provisión técnica para cubrir la obsolescencia y reconocer una pérdida por deterioro de los inventarios.
6. Al 31 de diciembre del 2010, el pasivo de US\$ 11.116,337 con Bright Exports Limited (**Nota N**) que la Compañía asumió como consecuencia de la compra de inventarios al Sr. Estuardo Sánchez García en el 2009, se mantienen con el mismo saldo establecido al 31 de diciembre del 2009 (**Nota K**). Además, no nos han proporcionado la documentación que muestre las condiciones tales como plazos, forma de pago y tipo de interés, en que la Compañía asumió esta deuda, por lo cual no hemos podido establecer el cumplimiento de las condiciones contractuales acordadas.

## OPINION

7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hay, que pudieran haberse determinados como necesarios si hubiéramos podido quedar satisfechos de los asuntos indicados en los párrafos de 4 al 6, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALESSA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

## PÁRRAFO DE ÉNFASIS

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

## INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez C.

SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

Agosto 11 del 2011  
Guayaquil, Ecuador

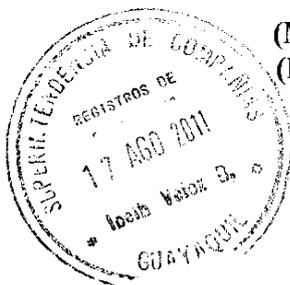


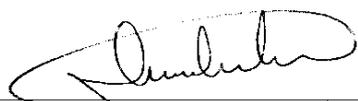
**ALESSA S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	(Nota C) 808,998	2,158,742
Inversiones	(Nota D) 1,000,000	1,200,000
Cuentas por Cobrar	(Nota E) 11,935,092	6,201,771
Inventarios	(Nota F) 36,112,081	27,579,472
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota G) 2,066,955	620,914
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>51,923,126</b>	<b>37,760,899</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(Nota H) 969,518	25,524
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	(Nota I) 656,229	1,685,015
	<u>53,548,873</u>	<u>39,471,438</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones Bancarias	(Nota J) 6,043,165	271,686
Cuentas por Pagar	(Nota K) 17,454,805	10,812,261
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota L) 393,780	236,175
Impuestos por Pagar	(Nota M) 655,528	205,956
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>24,547,278</b>	<b>11,526,078</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	(Nota N) 27,841,648	26,915,057
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	(Nota O) 163,203	163,203
Reserva Legal	(Nota P) 110,807	60,362
Ganancias Retenidas	885,937	806,738
	<u>1,159,947</u>	<u>1,030,303</u>
	<u>54,548,873</u>	<u>39,471,438</u>



  
 Dra. Nelly Sánchez R.  
 Gerente General

  
 CBA. Rocío Jácome  
 Contadora  
 RNC No. 0.22408

**Vea notas de A a R a los estados financieros**

**ALESSA S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Ventas Netas	40,597,344	34,828,179
Otros Ingresos	218,157	74,729
	40,815,501	34,902,908
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Costo de Ventas	34,402,859	29,780,310
Gastos de Ventas y de Administración	5,009,950	4,087,048
Gastos Financieros	64,178	59,798
Depreciación y Amortización	336,327	178,230
	39,813,314	34,105,386
<b>GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO</b>		
	1,002,187	797,522
Participación de los Trabajadores	<b>(Nota L)</b> (150,328)	(119,628)
	851,859	677,894
Impuesto a la Renta	<b>(Nota M)</b> (218,170)	(173,445)
<b>GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS</b>	<b>633,689</b>	<b>504,449</b>



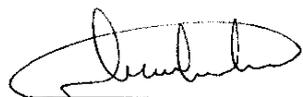
Dra. Nelly Sánchez R.  
Gerente General

CBA. Rocío Jácome  
Contadora  
RNC No. 0.22408

**Vea notas de A a R a los estados financieros**

**ALESSA S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS	TOTAL
<b>Saldo a enero 1 del 2009</b>	163,203	60,362	718,291	941,856
Distribución de dividendos			(416,002)	(416,002)
Ganancia del ejercicio			504,449	504,449
<b>Saldo a diciembre 31 del 2009</b>	163,203	60,362	806,738	1,030,303
Apropiación Reserva Legal		50,445	(50,445)	
Ajuste participación trabajadores Año 2007, según sustitutiva			(50,043)	(50,043)
Distribución de dividendos			(454,002)	(454,002)
Ganancia del ejercicio			633,689	633,689
<b>Saldo a diciembre 31 del 2010</b>	163,203	110,807	885,937	1,159,947

  
Dra. Nelly Sánchez R.  
Gerente General

  
CBA. Rocío Jácome  
Contadora  
RNC No. 0.22408



**Vea notas de A a R a los estados financieros**

**ALESSA S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	34,864,023	32,687,429
Efectivo pagado a proveedores y otros	(42,209,453)	(28,471,565)
Gastos financieros	(64,178)	(59,798)
Otros ingresos	218,157	74,729
Efectivo neto (usado) proveniente de las actividades de operación	(7,191,451)	4,230,795
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios	5,528,314	
Préstamos por pagar a largo plazo, neto	705,497	(489,525)
Distribución de dividendos a los accionistas	(454,004)	(416,002)
Ajuste neto, a los resultados del año 2007		
Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de financiamiento	5,779,807	(905,527)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento en otros activos	(31,642)	6,504
Compra de activos fijos	(106,458)	(1,215,889)
Certificado de depósito	200,00)	(1,200,000)
Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de inversión	61,900	(2,409,385)
	(1,349,744)	915,883
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	2,158,742	1,242,859
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>808,998</u>	<u>2,158,742</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	633,689	504,449
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	464,259	
Participación trabajadores e impuesto a la renta	368,498	293,073
Depreciaciones y amortizaciones	312,976	178,230
	1,779,422	975,752
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(5,733,321)	(2,140,750)
Inventarios	(8,532,609)	(11,531,724)
Gastos pagados por anticipados	(1,536,125)	551,779
Cuentas por pagar	6,642,544	16,644,903
Gastos acumulados por pagar	(42,764)	(108,328)
Impuestos por pagar	231,402	(160,837)
	8,970,873	3,255,043
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(7,191,451)</u>	<u>4,230,795</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Dora Nelly Sánchez R.  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CBA. Rocío Jácome  
 Contadora  
 RNC No. 0.22408

Vea notas de A a R a los estados financieros

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**A. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:**

**ALESSA 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, como **ALMACENES ESTUARDO SÁNCHEZ S. A. ALESSA**, y posteriormente, mediante la escritura de reforma de estatutos del 4 de marzo del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de noviembre del 2010, cambió su razón social al de **ALESSA S. A.** 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, librería, etc..

**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 período de transición, al 31 de diciembre del 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2011.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Impuesto a la Renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

**Uso de Estimaciones.** – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**C. EFFECTIVO**

Un resumen del saldo de efectivo en bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Efectivo:		
Bancos nacionales	808,998	2,158,742
	<u>808,998</u>	<u>2,158,742</u>

**D. INVERSIONES**

Un resumen del saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Certificado de depósito a plazo	1,000,000	1,200,000
	<u>1,000,000</u>	<u>1,200,000</u>

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. INVERSIONES** (Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a certificado de depósito a plazo, emitido por el Banco Pichincha C.A., el 9 de diciembre del 2010, con interés del 4,50% anual, el plazo es de 60 días contados desde la fecha de su emisión, con vencimiento el 7 de febrero del 2011. Al 31 de diciembre del 2009, corresponde al certificado de depósito a plazo emitido por el Banco Pichincha C.A. el 11 de diciembre del 2009 con interés del 5,25% anual, el plazo es de 60 días contados desde la fecha de su emisión, con vencimiento el 9 de febrero del 2010.

**E. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	(1)	3,429,560	2,734,369
Empleados		135,540	75,286
Títulos de Crédito	(2)	31,537	198,093
Frankisa	(3)	1,000,000	
Compañías Relacionadas	(Nota N)	7,591,691	3,412,963
		<u>12,188,328</u>	<u>6,420,711</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	(4)	(253,236)	(218,940)
		<u>11,935,092</u>	<u>6,201,771</u>

- (1) 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 2010 y 2009, el saldo por cobrar a clientes representa facturas al cobro por venta de mercaderías. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha clasificado la Cartera de Clientes según su antigüedad, información que permitiría un mejor análisis al momento de constituir las provisiones respectivas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a 8 Notas de Crédito emitidas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana, 7 de ellas a favor de terceros que fueron adquiridas por la Compañía y endosadas a su nombre y, 1 de ellas a nombre de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA. Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a 7 notas de crédito emitidas por el SRI, 6 de ellas con fecha 18 de diciembre del 2009 por US\$ 32,839, cada una y 1 a favor del Sr. José Bucheli elaborada el 27 de noviembre del 2007 por US\$ 1,059, que fue endosada a favor de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

(3) Corresponde a cuatro cheques que totalizan este valor, que fueron girados en diciembre del 2010 a nombre de Administradora IREMA S.A. por concepto de “Anticipo Frankisa (Contrato Fideicomiso)”, para la constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía denominado FIDEICOMISO ALESSA BODEGAS INMOSANCHEZ BODEGAS, el cual tiene por objeto: 4.3) Garantizar el pago de las obligaciones a cargo del deudor a favor del Beneficiario Acreedor, las que se pagarán de acuerdo a los estipulado en este contrato como contraprestación del aporte de los bienes inmuebles al Fideicomiso por parte de los constituyentes y posterior transferencia al momento del cumplimiento de las obligaciones de pago que en este instrumento se encuentran previstas. Para el efecto, se faculta a la Fiduciaria para que disponga de los Bienes Fideicomitados, en el evento de incumplimiento de tres o más cuotas por parte del deudor restituyendo los inmuebles a favor del Beneficiario Acreedor o sucesores en derecho, en la forma u bajo la condición que más adelante se indica. 4.4) Consolidar los derechos fiduciarios correlativos a los inmuebles que por este acto se aportan y se prometen aportar en el futuro en la persona del Beneficiario Secundario, siempre y cuando se haya cumplido con la totalidad del los pagos por parte del deudor. 4.5) El Fideicomiso, como propietario de los bienes que por este contrato se transfieren, autorice al Beneficiario Secundario, como en efecto autoriza por este acto, para que proceda a realizar cualquier trámite, solicitud, gestión, etc., tendiente al desarrollo, construcción y comercialización por su cuenta y riesgo de cualquier proyecto inmobiliario que decidiera emprender en el inmueble.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	218,940	191,596
Provisión del año	34,296	27,344
Saldo al final del año	<u>253,236</u>	<u>218,940</u>

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. La Compañía ha calculado la provisión para cuentas incobrables, sobre la base del saldo de la Cartera de Clientes excluyendo la cuenta por cobrar a la compañía relacionada Pacific Bottling Company por US\$ 644,650.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**F. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos Terminados	(5)	34,803,645	27,120,621
En Tránsito		1,308,436	458,851
		<u>36,112,081</u>	<u>27,579,472</u>

- (5) Al 31 de diciembre del 2010 y durante el año 2010, no se participó a los auditores externos, de los inventarios físicos efectuados y no se entregó evidencia de la realización de los mismos, como parte del proceso normal de Control Interno. Al 31 de diciembre del 2009, incluye aproximadamente US\$ 570,000, que corresponden a maquinarias que están siendo utilizadas por la compañía relacionada Pacific Bottling Company. Además incluye US\$ 14,740,812.15, que corresponde al valor del inventario comprado al Sr. Estuardo Sánchez García, que se encuentra reflejado en la diligencia de protocolización de la compra-venta de negocio o transferencia de activos y pasivos que otorga la persona en mención a favor de ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S. A. ALESSA, para tal efecto existen entre otros los siguientes documentos que soportan la transacción: Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre del 2009, factura No. 52107 que la emite el vendedor el 29 de diciembre del 2009, a favor del comprador por venta de activos (Inventarios de productos) y pasivos aceptados por un total de US\$ 14,740,812.15 y acta de entrega – recepción de mercadería. Al 31 de diciembre del 2009, se encontraba en trámite la escritura pública por la Compra del negocio y la firma del documento aceptando la deuda con el proveedor del exterior Bright Export.

**G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros, neto		252,418	105,816
IVA - Crédito Tributario	(6)	1,307,867	81,233
Retenciones en la Fuente	(7)	506,670	433,865
		<u>2,066,955</u>	<u>620,914</u>

- (6) Al 31 de diciembre del 2010, para la determinación del IVA en ventas de la declaración del mes de diciembre se consideran US\$386,320 para el mes siguiente, ya que corresponden al IVA en ventas a crédito y, US\$340.885 que por este concepto correspondían al mes anterior.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	433,865	497,624
Retenciones del año	282,072	231,132
Anticipo pagado	123,421	43,489
Reclamo reconocido por el SRI	(141,645)	(168,419)
Valor no reconocido por el SRI <span style="float: right;">(Nota M)</span>	(17,599)	(15,887)
Pago del impuesto del año anterior	(173,445)	(154,074)
Saldo al final del año	<u>506,669</u>	<u>433,865</u>

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

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

	<u>VALOR DEL RECLAMO</u>	<u>RETENCION EN LA FUENTE NO ACEPTADAS</u>	<u>VALOR ACEPTADO POR EL SRI</u>
AÑO 2008	<u>159,244.51</u>	<u>(17,599.19)</u>	<u>141,645.32</u>
	<u>159,244.51</u>	<u>(17,599.19)</u>	<u>141,645.32</u>

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

	<u>VALOR DEL RECLAMO</u>	<u>VALOR DE LA SUSTITUTIVA AÑO 2008</u>	<u>RETENCION EN LA FUENTE NO ACEPTADAS</u>	<u>VALOR ACEPTADO POR EL SRI</u>
AÑO 2005	73,892.83		(6,254.21)	67,638.62
AÑO 2006	30,440.30			30,440.30
AÑO 2007	143,781.08	(63,809.00)	(9,632.41)	70,339.67
	<u>248,114.21</u>	<u>(63,809.00)</u>	<u>(15,886.62)</u>	<u>168,418.59</u>

**H. OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos en Garantía		4,000
Patentes y Marcas		16,000
Otros Activos – CORPEI	35,499	21,524
Construcciones en Propiedad de Terceros	(8) 934,019	
Subtotal	985,518	41,524
Amortización Acumulada	(9)	(16,000)
	<u>969,518</u>	<u>25,524</u>

- (8) Al 31 de diciembre de diciembre del 2010, constituyen valores que se han utilizado en la construcción de un edificio en la ciudad de Quito donde funciona la sucursal de la compañía, el propietario de dicho inmueble es la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**H. OTROS ACTIVOS** (Continuación...)

(9) Al 31 de diciembre de diciembre del 2009, se cargo a gastos US\$. 1,600, por Amortización de los gastos de constitución, patentes y marcas y pre-operativos.

**I. ACTIVOS FIJOS**

Un detalle de los activos fijos y su movimiento al y por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<b>SALDO AL</b>		<b>RECLASIFI</b>	<b>SALDO AL</b>
	<b>01-01-2010</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>CACIONES</b>	<b>12-31-2010</b>
Muebles y Enseres	608,365	29,608		637,973
Equipos de Computación	302,060	19,592		321,652
Vehículos	156,142	17,235		173,377
Instalaciones y Adecuaciones	91,078	26,438		117,516
Equipos de Oficina	133,202	2,800		136,002
Maquinarias y Equipos	25,095	10,786		35,881
Obras en proceso	912,352	21,667	(934,019)	
	<u>2,228,294</u>	<u>128,126</u>	<u>(934,019)</u>	<u>1,422,401</u>
Depreciación Acumulada	(543,279)	(222,893)		(766,172)
	<u>1,685,015</u>	<u>(94,767)</u>	<u>(934,019)</u>	<u>656,229</u>

	<b>SALDO AL</b>		<b>VENTA Y/O</b>	<b>SALDO AL</b>
	<b>01-01-2009</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>RETIRO</b>	<b>12-31-2009</b>
Muebles y Enseres	428,107	180,258		608,365
Equipos de Computación	237,185	64,875		302,060
Vehículos	90,988	65,154		156,142
Instalaciones y Adecuaciones	36,768	54,310		91,078
Equipos de Oficina	128,601	4,601		133,202
Maquinarias y Equipos	5,300	19,795		25,095
Obras en proceso	85,456	826,896		912,352
	<u>1,012,405</u>	<u>1,215,889</u>		<u>2,228,294</u>
Depreciación Acumulada	(366,649)	(176,630)		(543,279)
	<u>645,756</u>	<u>1,039,259</u>		<u>1,685,015</u>

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**J. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Un detalle de las obligaciones bancarias corrientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco Pichincha C. A. (Nota N) (16)</b>		
Préstamo # 942203400 al 8,50% de interés anual, a 180 días plazo, pagaderos al vencimiento, el 26 de abril del 2011.	1,000,000	
Préstamo # 942203400 al 8,50% de interés anual, a 180 días plazo, pagaderos al vencimiento, el 18 de mayo del 2011.	1,800,000	
<b>Porción Corriente Préstamos Largo Plazo (Nota N)</b>	243,165	271,686
<b>Royal Bank Of Canadá</b>		
Préstamo # 3000584-003 al 1,30% de interés anual, a 90 días plazo, pagaderos al vencimiento, el 23 de marzo del 2011.	1,000,000	
Préstamo # 3000584-004 al 1,30% de interés anual, a 83 días plazo, pagaderos al vencimiento, el 16 de marzo del 2011.	2,000,000	
	<u>6,043,165</u>	<u>271,686</u>

**K. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Locales	<b>(10)</b>	5,445,810	2,136,323
Proveedores del Exterior	<b>(11)</b>	11,999,820	8,675,938
Intereses por Pagar		9,175	
		<u>17,454,805</u>	<u>10,812,261</u>

**(10)** Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de proveedores no han sido debidamente analizados y/o conciliados, debido que aún no se ha entregado el detalle de las facturas pendientes por cada proveedor, según la muestra solicitada por los auditores externos.

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**K. CUENTAS POR PAGAR** (Continuación...)

(11) Un detalle de los Proveedores del Exterior al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sanda King Industries Ltd.	4,325,702	1,582,535
Bright Exports Limited	3,680,178	1,454,846
Estuardo Sánchez García		3,624,475
Chase International Exports Ltd.	3,420,084	1,597,201
Rey Export International S.A.C	285,925	
Singer Americas Trading S/A	150,530	40,771
Plásticos Indecoel S.R.L.	89,600	41,600
Otros	47,801	334,510
	<u>11,999,820</u>	<u>8,675,938</u>

**L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los Trabajadores	(Nota L)	200,370	119,628
Beneficios Sociales	(12)	149,729	87,605
Prestaciones Sociales		38,561	25,197
Préstamos quirografarios		5,120	3,745
		<u>393,780</u>	<u>236,175</u>

(12) El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2010 y 2009, fue como sigue:

	SALDO 01-01-2010	PROVISION	PAGOS	SALDO 12-31-2010
Décimo tercer sueldo	9,766	128,803	(123,623)	14,946
Décimo cuarto sueldo	62,565	100,884	(93,725)	69,724
Vacaciones	8,603	72,012	(21,343)	59,272
Fondo de reserva	6,671	93,938	(94,822)	5,787
	<u>87,605</u>	<u>395,637</u>	<u>(333,513)</u>	<u>149,729</u>

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	SALDO 01-01-2009	PROVISION	PAGOS	SALDO 12-31-2009
Décimo tercer sueldo	5,844	100,048	(96,126)	9,766
Décimo cuarto sueldo	54,137	81,657	(73,229)	62,565
Vacaciones	5,735	56,291	(53,423)	8,603
Fondo de reserva	33,539	37,586	(64,454)	6,671
	<u>99,255</u>	<u>275,582</u>	<u>(287,232)</u>	<u>87,605</u>

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

**M. IMPUESTOS POR PAGAR**

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta Compañía	(13)	218,170	173,445
Retenciones en la Fuente de renta e IVA		51,038	32,511
IVA en Ventas	(Nota G)(8)	386,320	
		<u>655,528</u>	<u>205,956</u>

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**M. IMPUESTOS POR PAGAR**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	1,002,187	797,522
Participación trabajadores 15% (Nota K)	(150,328)	(119,628)
	851,859	677,894
Mas: Gastos no deducibles (Nota G)	20,823	15,887
	872,682	693,781
Base imponible	872,682	693,781
Impuesto a la renta	218,170	173,445

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo por pagar al inicio del año	173,445	154,074
Saldo a favor del contribuyente	101,176	159,245
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(231,132)	(293,090)
Anticipo pagado	(43,489)	(20,229)
Impuesto a la renta causado	218,170	173,445
Saldo por pagar al final del año	218,170	173,445

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

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

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**M. IMPUESTOS POR PAGAR** (Continuación...)

Lo referente a la re-liquidación de la participación de los trabajadores, producto de la determinación de gastos no deducibles por parte del Servicios de Rentas Internas, existen US\$ 50,092, que fueron apropiados durante el año 2010, que se encuentran pendientes de cancelar a sus trabajadores.

**N. PASIVO A LARGO PLAZO**

Un detalle del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco Pichincha C. A. (14)</b>		
Préstamo # 98051300 al 8,92% de interés anual reajutable, a 5 años plazo con vencimiento final el 7 de noviembre del 2015.	1,000,000	
Préstamo # 22447200 al 11% de interés anual a 5 años plazo con vencimiento final el 2 de septiembre del 2011	62,527	138,868
Préstamo # 21111400 al 11% de interés anual a 4 años plazo con vencimiento final el 30 de junio del 2010.		174,914
<b>Cuentas por pagar</b>		
BRIGHT EXPORTS LIMITED (Nota K)(13)	11,116,337	11,116,337
Enrique Sánchez, sin vencimiento, genera el 10% de interés anual	90,000	79,000
Cuentas por Pagar – Accionistas	15,351,690	15,677,624
Provisión por Jubilación Patronal	378,426	
Bonificación por Desahucio	85,833	
	28,084,813	27,186,743
Menos: Porción Corriente	(243,165)	(271,686)
	27,841,648	26,915,057

(14) 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).

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**O. CAPITAL PAGADO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 163,203 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

**P. 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.

**Q. EVENTOS SUBSECUENTES**

Existe un Acta de Intención suscrita por el acreedor BRIGTH EXPORT LIMITED y fechada el 24 de junio del 2011, donde expresa que acepta la propuesta de pago por parte de la Compañía, de los US\$11,116,475 (Nota N) en un plazo de 5 años con 2 años de gracia, a una tasa trimestral de 0,498%.

**R. 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 2010 y 2009 no existen activos y pasivos contingentes, excepto por los mencionados en las notas a los estados financieros.
- 2. Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2010 y 2009, existen transacciones realizadas con varias compañías relacionadas por préstamos.

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Pacific Bottling Company	644,650	
Inmobiliaria Sánchez S.A.	1,182,068	567,000
Inversiones y Negocios C. Ltda.	4,184,204	2,362,192
Hotel Mar	1,580,769	483,771
	<hr/> 7,591,691	<hr/> 3,412,963

**ALESSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**R. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:**  
(Continuación...)

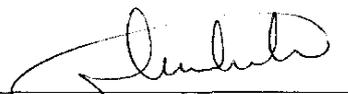
Saldos por cobrar representan principalmente la entrega de dinero para diversos pagos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses, y son mantenidas como activos corrientes.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Estuardo Sánchez García	15,351,690	19,302,099
	<u>15,351,690</u>	<u>19,302,099</u>

Saldos por pagar representan principalmente préstamos efectuados en años anteriores por el accionista principal de ALESSA S. A., los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

- 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 Auditoría 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.

  
Dra. Nelly Sánchez R.  
Gerente General

  
CBA. Rocío Jácome  
Contadora  
RNC No. 0.22408