



Accountants &
business advisers

DUTY PAID S.A. DUPASA

Informe del Comisario

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009



INFORME DEL COMISARIO

A los Accionistas
DUTY PAID S.A. DUPASA
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado los balances generales de **DUTY PAID S.A. DUPASA** al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivos por el período terminado en esa fecha. Nuestra revisión la efectuamos de acuerdo con las disposiciones que para el Comisario, establece la Superintendencia de Compañías y, por consiguiente incluyó aquellas pruebas sobre los registros de contabilidad y otros procedimientos de revisión que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias. La preparación de los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los Comisarios.
2. La administración dió cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno nos permite expresar que al momento de nuestra revisión, no contiene debilidades importantes que puedan afectar la presentación razonable de los estados financieros.
4. La Administración cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuesto a la renta y al valor agregado.
5. Las cifras presentadas en los estados financieros son las que están registradas en los libros de contabilidad y éstos se llevan conforme a las normas legales y a la técnica contable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC).
6. Sobre la base de procedimientos adicionales de revisoría que hemos llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, consideramos que obtuvimos toda la información necesaria para el cumplimiento de nuestra función.

PKF & Co.
Comisario



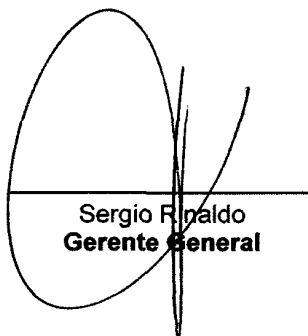
Edgar Naranjo L.
29 de enero de 2010
Guayaquil, Ecuador



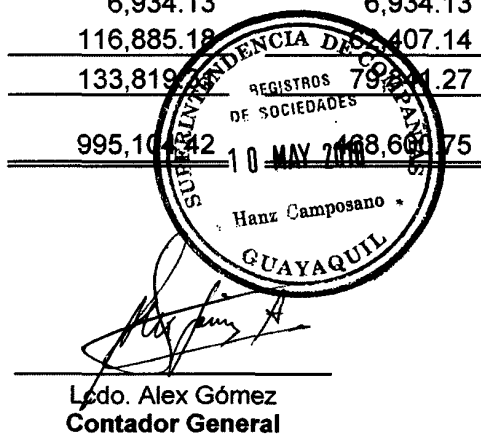
DUTY PAID S.A. DUPASA
BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

ACTIVO	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	133,645.58	90,641.13
Inversiones		2,500.00
Cuentas por cobrar (Nota D)	437,826.99	108,439.24
Inventarios (Nota E)	135,954.85	152,665.00
Gastos pagados por anticipado	9,614.49	400.00
Total Activo Corriente	717,041.91	354,645.37
 ACTIVOS FIJOS (Nota F)	 270,957.13	 112,658.82
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS	7,105.38	1,296.56
 TOTAL ACTIVO	 995,104.42	 468,600.75
 PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar (Nota G)	795,000.65	347,597.28
Participación a los trabajadores (Nota H)	27,475.36	17,239.53
Impuesto a la renta (Nota H)	38,809.10	24,422.67
	861,285.11	389,259.48
 INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital suscrito		7,500.00
Capital pagado	10,000.00	2,500.00
Reserva legal	6,934.13	6,934.13
Resultados acumulados	116,885.18	116,407.14
	133,819.31	126,335.27
 TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	 995,104.42	 468,600.75



Sergio Rinaldo
Gerente General



Ldo. Alex Gómez
Contador General

Veá notas a los estados financieros

ShopGallery
ecuador

DUTY PAID S.A. DUPASA
ESTADOS DE RESULTADOS
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Ventas Netas	981,051.96	769,497.96
Menos: Costo de Ventas	643,247.06	506,615.82
Utilidad Bruta en Ventas	337,804.90	262,882.14
Ingresos Publicitarios	927,301.95	248,624.67
Menos: Costo Asociado a Ingreso Publicidad	485,638.48	163,088.89
Utilidad Bruta en Ingresos Publicitarios	441,663.47	85,535.78
 Utilidad Bruta Total	 779,468.37	 348,417.92
 Egresos y Gastos Operacionales		
Remuneraciones y cargas sociales	182,084.10	95,019.12
Honorarios	144,355.25	92,570.80
Servicios	17,466.55	6,132.98
Administración	61,468.85	15,885.32
Publicidad	66,830.46	21,289.67
Seguros	2,281.61	-
Mantenimiento	53,750.66	18,967.09
Vigilancia, sanidad y bombeos	21,520.25	12,454.74
Arrendamientos	119,344.80	52,265.88
Amortizaciones y depreciaciones	32,968.36	14,722.95
Gastos financieros	25,821.32	21,350.53
	727,892.21	350,659.08
 Utilidad Operacional	 51,576.16	 (2,241.16)
 Otros ingresos/egresos	 131,593.48	 113,244.63
 Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	 183,169.64	 111,003.47
Participación a los trabajadores	27,475.38	19,539.53
Impuesto a la Renta	38,809.79	24,421.67
Utilidad Neta	116,884.47	66,042.27
 Utilidad por Acción	 116,884.47	 66,042.27

Sergio Rincón
Gerente General

Ldo. Alex Gómez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

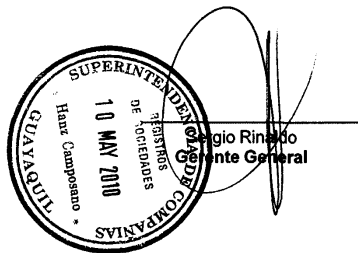
DUTY PAID S.A. DUPASA

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Reserva Legal</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	10,000.00		
Utilidad neta		69,341.27	
Transferencia a la reserva legal año 2008		(6,934.13)	6,934.13
Saldo al 31 de enero del 2008	10,000.00	62,407.14	6,934.13
Utilidad neta		116,885.18	
Pago de dividendos a accionistas		(62,407.14)	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>10,000.00</u>	<u>116,885.18</u>	<u>6,934.13</u>



[Signature]
Ldo. Alex Gómez
Contador General

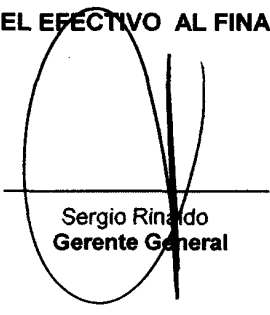
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

ShopGallery
 ecuador

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	116,885.18	69,341.27
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Depreciaciones	32,775.03	14,398.83
Amortizaciones	441.18	324.12
	<u>150,101.39</u>	<u>84,064.22</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(329,387.75)	(99,529.94)
Inventarios	16,710.15	(152,665.00)
Gastos pagados por anticipado	(6,714.49)	(400.00)
Cuentas por pagar	<u>472,025.63</u>	<u>335,277.78</u>
	<u>152,633.54</u>	<u>82,682.84</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>302,734.93</u>	<u>166,747.06</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(191,309.15)	(116,105.93)
Adquisición de software	(6,250.00)	
Ventas de activos fijos	235.81	
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(197,323.34)</u>	<u>(116,105.93)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de accionistas, neto		40,000.00
Pago de dividendos accionistas	(62,407.14)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(62,407.14)</u>	<u>40,000.00</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	43,004.45	90,641.13
Saldo del efectivo al inicio del período	<u>90,641.13</u>	
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>133,645.58</u>	<u>90,641.13</u>


 Sergio Rinaldo
 Gerente General


 Ldo. Alex Gómez
 Contador General


Vea notas a los estados financieros

DUTY PAID S.A. DUPASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. DUTY PAID S.A. DUPASA:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 22 de junio del 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de agosto del mismo año. Siendo su actividad principal la comercialización de todo tipo de bienes y mercaderías dentro de los terminales y en general en cualquier lugar donde se pueda comercializar bienes y mercaderías. Adicionalmente, a partir de septiembre del 2008 está encargada de la explotación publicitaria del aeropuerto.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios: Se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método PEPS (Primeras Entradas Primeras Salidas).

Activos fijos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos:

ACTIVOS
Maquinarias
Equipos de computación
Mejoras a inmuebles de terceros
Muebles y útiles
Vehículos



Activos diferidos: Se contabilizan los gastos pre – operacionales del negocio, son amortizados durante un período de 5 años.

DUTY PAID S.A. DUPASA**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(continuación):

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del		
	2009	2008
Caja	1,771.32	196.59
Bancos locales (1)	131,874.26	90,444.54
	<u>133,645.58</u>	<u>90,641.13</u>

(1) Corresponde a saldos en las cuentas corrientes del Banco de Guayaquil y del Banco del Pichincha, por US\$65,676.81 y US\$66,197.45, respectivamente.

D. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del		
	2009	2008
Tarjetas de crédito	9,586.10	2,672.50
Cientes (1)	328,519.01	48,314.12
Accionistas – capital suscrito no pagado		7,500.00
Impuesto a la renta anticipado (2)	34,316.70	14,257.70
Anticipos a proveedores	8,119.44	166.50
Anticipos a sueldo	134.87	129.75
Crédito tributario IVA pagado (3)	55,343.54	31,166.32
Gastos por cuenta de terceros	1,807.33	4,232.35
	<u>437,826.99</u>	<u>108,439.24</u>

(1) Incluye principalmente a US\$133,280 de Accentur S.A.; US\$61,544.80 de Norlop Thompson Asociados S.A. y US\$25,400.00 de Mccan Erickson por ventas de Espacios y Auspicios Publicitarios pendientes de pago.

(2) Corresponde a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les han sido efectuadas a la compañía.

(3) Corresponde al saldo del crédito tributario a favor por concepto de IVA que se viene acumulando de meses anteriores.



DUTY PAID S.A. DUPASA**E. INVENTARIOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Mercadería de reventa		22,658.87	135,969.00
Accesorios	(1)	72,227.39	11,081.49
Comestibles		13,086.49	360.56
Bebidas		4,939.28	5,253.95
Perfumes		23,042.82	
		<u>135,954.85</u>	<u>152,665.00</u>

(1) Corresponde a relojes, plumas, billeteras y gafas para la venta.

F. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 1/01/2009	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2009
Equipos de computación	12,345.67	26,538.50	(235.81)	38,648.36
Maquinarias		1,524.46		1,524.46
Mejoras a inmuebles de terceros	101,515.09	74,611.55		176,126.64
Muebles y útiles	13,196.89	66,590.00		79,786.89
Vehículos		22,044.64		22,044.64
	127,057.65	191,309.15	(235.81)	318,130.99
Depreciación acumulada	(14,398.83)	(32,775.03)		(47,173.86)
	<u>112,658.82</u>	<u>158,534.12</u>	<u>(235.81)</u>	<u>270,957.13</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Impuestos retenidos por pagar		17,445.96	9,488.45
Proveedores locales	(1)	330,579.53	338,960.89
Anticipos Varios	(2)	206,216.95	50.00
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar		13,296.45	5,717.34
Documentos por pagar	(3)		40,000.00
Provisiones por pagar	(4)	227,462.66	133,280.60
		<u>795,000.65</u>	<u>517,597.28</u>



DUTY PAID S.A. DUPASA**G. CUENTAS POR PAGAR:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$55,040.28 de Almacenes Juan Eljuri, US\$55,353.05 de las Fragancias, US\$51,529.10 por saldo de obra del local (Megacompany, JPatinocorp), US\$66,000.00 de DFECUADOR.
- (2) Incluye anticipos recibidos por US\$126,000.00 y US\$80,000.00 correspondiente a Accentur y Confiteca, respectivamente.
- (3) Para el 2008 corresponde a préstamos para capital de trabajo otorgados por Free Shop Co. US\$20,000.00 y Bingham Resources Corp. US\$20,000.00.
- (4) Incluye principalmente US\$102,503.07 (US\$100,000.02 en el 2008) por espacio publicitario por pagar a TAGSA. US\$60,000.00 de DF Ecuador S.A. por asesoría comercial

H. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión.

Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	183,169.04
Más: Otras partidas conciliatorias para participación laboral - Gastos no deducibles	
Utilidad contable base de cálculo del 15% participación laboral	183,169.04
15% Participación Trabajadores	27,475.36
Utilidad gravable	155,693.68
Otras deducciones – discapacitados	457.30
Base de cálculo para impuesto a la renta	155,236.38
25% Impuesto a la renta causado	38,809.10

I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: El capital autorizado es de US\$20,000.00, el suscrito asciende a US\$10,000.00 que representan 10.000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Resultados acumulados: Durante el 2009 se pagaron dividendos a accionistas por US\$62,407.14.



DUTY PAID S.A. DUPASA**J. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO:**

El 26 de enero de 2008 Duty Paid S.A. suscribió con la Operadora Aeroportuaria TAGSA un contrato por 5 años para la explotación comercial, de un local ubicado en la salida internacional del Aeropuerto Internacional Simón Bolívar de Guayaquil, el mismo que se paga en forma anticipada contra la presentación de la factura emitida por TAGSA.

K. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.