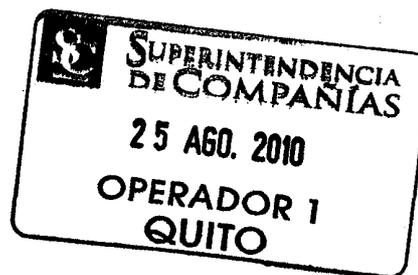


156.811



MEGA SANTAMARIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

MEGA SANTAMARIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

MEGA SANTAMARIA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **MEGA SANTAMARIA S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **MEGA SANTAMARIA S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

En nuestro informe fechado 7 de abril del 2009, expresamos una opinión con una salvedad, debido a que al 31 de diciembre del 2008 no pudimos obtener los estados financieros auditados que soportaban la inversión de la compañía de una subsidiara a esa fecha por US \$ 2.683.328, o la participación en los resultados de la subsidiaria, por lo tanto no conocimos de ajustes o revelaciones que pudieran haberse requerido en los estados financieros a esa fecha. Consecuentemente, nuestra presente opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 como aquí se expresa, es diferente a la expresada en nuestro informe previo.

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

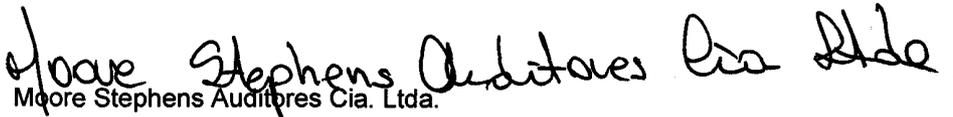
Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MEGA SANTAMARIA S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio, 16 del 2010
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No. 322

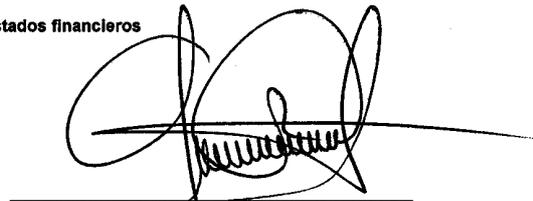
MEGA SANTAMARIA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de los E.U.A)

ACTIVO	Nota	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja		1.477.083	1.356.476
Fondo rotativo		110.000	112.000
Bancos		1.190.000	6.243.637
Inversiones temporales	4	2.086.479	1.500.000
Cuentas por cobrar:			
Comerciales		1.033.801	607.727
Relacionadas	5	212.811	5.960.589
Empleados		221.808	114.913
Otras		314.894	964.117
Anticipo proveedores	6	2.062.719	1.093.941
Impuestos fiscales		1.402.436	638.666
Inventarios			
Inventarios mercaderías y suministros	7	11.233.706	8.586.691
Importaciones en tránsito		266.580	1.290
Gastos pagados por anticipado		35.132	12.520
Total activo corriente		21.647.450	27.192.566
ACTIVO FIJO - neto	8	11.597.580	2.555.966
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar terceros		307.014	
Otros activos	9	9.916.913	6.415.862
Inversiones	10		2.683.328
Total otros activos no corrientes		10.223.927	9.099.190
TOTAL ACTIVO		43.468.958	38.847.722
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos y sobregiros	11	3.063.741	948.971
Proveedores	12	20.254.432	19.412.476
Relacionadas	5	1.070.140	588.142
Otras		447.829	118.150
Impuestos		2.603.979	2.253.250
IESS por pagar		137.253	220.916
Gastos acumulados		1.388.584	1.367.833
Dividendos por pagar	13	3.541.837	
Total pasivo corriente		32.507.794	24.909.739
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	11	3.004.458	3.666.005
Cuentas por pagar			2.764.032
Provisiones por pagar		514.399	274.476
Total pasivo no corriente		3.518.857	6.704.513
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7.442.307	7.233.470
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		43.468.958	38.847.722

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Mariana de Jesús Pastrano
 Representante Legal


 Ana Lucía Tenezaca
 Contador General

MEGA SANTAMARIA S.A.

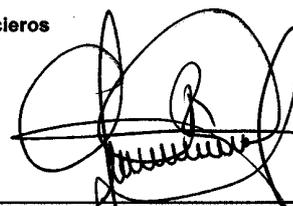
ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares de los E.U.A)

	Nota	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas		202.999.549	181.529.227
		<u>202.999.549</u>	<u>181.529.227</u>
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas		174.177.934	155.362.561
		<u>174.177.934</u>	<u>155.362.561</u>
UTILIDAD BRUTA		28.821.614	26.166.666
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Remuneraciones y beneficios sociales		6.555.060	5.355.207
Otros gastos de personal		1.172.367	979.327
Honorarios profesionales		1.059.246	814.999
Arriendos		2.801.345	4.163.133
Suministros y materiales		2.106.020	1.956.237
Combustibles y lubricantes		33.249	28.219
Servicios básicos		784.014	750.888
Impuestos y contribuciones		1.057.335	971.949
Seguros		109.629	39.637
Servicios generales		1.580.456	1.138.920
Viajes y movilización		76.581	106.431
Publicidad y propaganda		932.608	775.308
Mantenimiento y reparación		579.474	558.685
Amortizaciones		1.492.680	797.905
Depreciaciones		1.252.698	341.269
Provisión incobrables		45.172	34.863
Provisión por desahucio y jubilación patronal		419.500	274.476
Otros egresos operacionales		927.447	187.859
		<u>22.984.880</u>	<u>19.275.312</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		5.836.734	6.891.354
Otros ingresos		3.423.011	2.662.710
Gastos financieros		1.311.832	1.164.164
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		7.947.912	8.389.900
Participación de trabajadores	15	1.192.187	1.258.485
Impuestos a la renta	15	1.824.440	1.884.249
UTILIDAD NETA		4.931.286	5.247.166
UTILIDAD POR ACCION		2,74	5,00

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mariana de Jesús Pastrano
 Representante Legal



Ana Lucía Tenezaca
 Contador General

MEGA SANTAMARIA S.A.

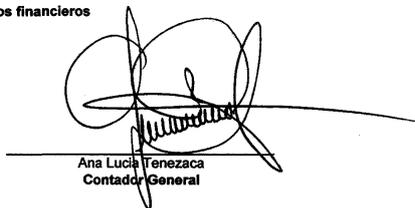
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares de los E.U.A)

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5.000		(11.163)	1.974.673	1.968.510
Transferencia a resultados acumulados			1.974.673	(1.974.673)	
Apropiación reserva legal		197.467	(197.467)		
Incremento de capital	1.795.000		(1.777.206)		17.794
Utilidad neta				5.247.166	5.247.166
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.800.000	197.467	(11.163)	5.247.166	7.233.470
Transferencia a resultados acumulados			5.247.166	(5.247.166)	
Apropiación reserva legal		524.717	(524.717)		
Distribución de dividendos			(4.722.449)		(4.722.449)
Utilidad neta				4.931.286	4.931.286
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.800.000	722.184	(11.163)	4.931.286	7.442.307

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mariana de Jesús Pastrano
 Representante Legal



Ana Lucía Tenezaca
 Contador General

MEGA SANTAMARIA S.A.

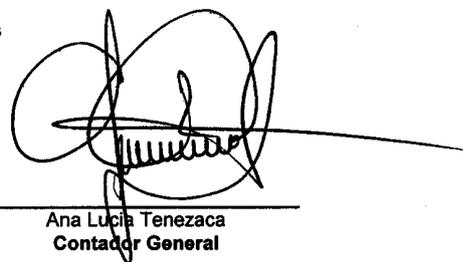
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	202.528.302	181.384.899
Efectivo utilizado en proveedores	(188.095.474)	(168.214.531)
Efectivo utilizado en empleados	(9.089.423)	(6.703.101)
Efectivo provisto por Compañías Relacionadas	387.491	639.334
Efectivo provisto por otros	728.459	514.518
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6.459.355	7.621.119
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(6.583.366)	(2.687.892)
Efectivo utilizado en otros activos	(2.817.572)	(2.234.327)
Efectivo utilizado en pago de acciones de Mega Santa María S.C.C.	(1.354.376)	
Efectivo provisto por préstamos de terceros	83.962	
Efectivo provisto por adjudicación de Mega Santa María S.C.C.	19.008	
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10.652.343)	(4.922.219)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por obligaciones financieras - neto	1.025.049	587.288
Efectivo utilizado en distribución dividendos a Accionistas	(1.180.612)	
Efectivo provisto por accionistas para incremento de capital		17.794
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(155.563)	605.082
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(4.348.551)	3.303.981
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	9.212.113	5.908.132
	<hr/>	<hr/>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4.863.562	9.212.113

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal



Ana Lucía Tenezaca
Contador General

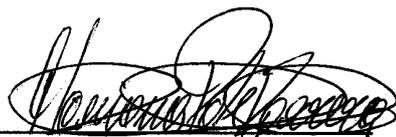
MEGA SANTAMARIA S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	4.931.286	5.247.166
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	1.252.698	341.269
Provisión jubilación patronal y desahucio	249.366	274.476
Provisión cuentas incobrables	45.172	34.863
Amortización de otros activos	1.492.680	797.905
Provisión de intereses	100.245	86.246
Baja de activos fijos	144.016	
Otros ajustes activos fijos y otros	8.083	
Adjudicación Mega Santa María S.C.C.	384.115	
Provisión por determinación a Mega Santa María S.A. 2006	201.338	
Participación trabajadores	1.192.187	1.258.485
Impuesto a la renta	1.824.440	1.884.249
Utilidad Conciliada	<u>11.825.624</u>	<u>9.924.659</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes comerciales	(471.246)	(144.329)
Disminución de relacionadas	522.814	617.867
Aumento de empleados	(106.895)	(28.270)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	660.986	(725.635)
Aumento de anticipo proveedores	(968.778)	(609.804)
Aumento de anticipo impuestos fiscales	(763.770)	(108.032)
Aumento de inventarios	(2.647.016)	(2.865.091)
Aumento de importaciones en tránsito	(265.290)	(1.290)
Aumento de seguros	(29.679)	(2.012)
Disminución (aumento) de arriendos	7.066	(7.066)
Aumento de proveedores	1.459.277	2.231.528
(Disminución) aumento de relacionadas	(135.324)	21.467
Aumento de otras cuentas por pagar	109.839	48.763
Disminución de impuestos	(1.473.711)	(391.338)
Disminución (aumento) de IESS por pagar	(83.664)	86.316
Disminución de gastos acumulados	(1.171.436)	(426.613)
Disminución de provisiones por pagar L/P	(9.443)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>6.459.355</u>	<u>7.621.119</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal



Ana Lucrecia Tenezaca
Contador General

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (EXPRESADAS EN DOLARES)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

MEGA SANTAMARIA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del 2006, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal esta en la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

El objeto principal de la Compañía es el autoservicio, compra venta de mercadería en general al por mayor y menor, de abastos, perecibles, productos y servicios, y la apertura de una cadena de tiendas a nivel nacional e internacional, destinada al negocio del supermercados en cualquier forma sea como micromercados, supermercados o hipermercados.

ADJUDICACIÓN ACTIVOS Y PASIVOS

Con fecha 18 de mayo de 2009 se registró en libros de la compañía de MEGA SANTAMARIA S.A. los valores resultantes de la adjudicación de activos y pasivos de la sociedad civil y comercial MEGA SANTA MARIA S.C.C. conforme a lo ordenado expresamente por el Juez de lo Civil una vez concluido el proceso judicial de disolución y liquidación voluntaria y anticipada de dicha sociedad.

A continuación un resumen de este registro:

CUENTA	DEBE	HABER
Bancos	19.008	
Cuentas por Cobrar Relacionadas y Socios	41.099	
Otras Cuentas por Cobrar	11.763	
Activo Fijo Neto	3.860.480	
Otros Activos Neto	2.178.724	
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.800.633	
Prestamos y Sobregiros		36.087
Cuentas por Pagar Relacionadas		5.266.063
Otras Cuentas por Pagar		18.503
Préstamos por Pagar Largo Plazo		291.842
Inversión de S.A. a S.C.C.		2.683.328
Gasto No Deducible	384.115	
TOTAL	8.295.822	8.295.822

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La entidad auditada asumió la totalidad de las obligaciones de MEGA SANTA MARIA S.C.C., teniendo en cuenta que previamente se realizó un llamado público a los posibles acreedores de dicha sociedad para que ejercieran sus derechos, sin recibir ninguna acción por parte de un tercero.

Dentro de este esquema se realizó el proceso judicial de disolución anticipada de MEGA SANTA MARIA S.C.C., al final del cual el Juez de lo Civil ordenó la disolución y liquidación por voluntad del socio, y se adjudicaron la totalidad de activos y pasivos de dicha sociedad a favor de su única socia MEGA SANTAMARIA S.A., contabilizando en sus registros contables todos los activos y pasivos adjudicados al valor en libros de MEGA SANTA MARIA S.C.C.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2009, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición en año 2010.

b. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **MEGA SANTAMARIA S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e. Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo, las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión incobrables

La provisión para incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado a nivel de tienda o local. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

i. Activo fijo

Los saldos de activos fijos se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

j. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados de los períodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinaria y equipos	10%
- Equipos de oficina	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación y software	33%
- Vehículos	20%

k. Arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero se reconocen en el balance del arrendatario como activos fijos por su totalidad, contabilizando un pasivo por el valor presente de las cuotas del arrendamiento, descontadas estas a la tasa de interés implícita en cada cuota, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los pagos por el financiamiento se registran con cargo a resultados del ejercicio.

l. Otros activos

Los saldos de otros activos están conformados por los valores pagados por construcciones y adecuaciones sobre propiedad de terceros, los cuales están registrados al costo de adquisición en dólares.

m. Amortizaciones

Las amortizaciones se registran en los resultados del período en base al método de línea recta.

Las construcciones se amortizan a razón de siete años, en función a los contratos de concesión comercial mantenidos con los propietarios de los inmuebles. Las adecuaciones se amortizan a razón de cinco años.

n. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

o. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

p. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta (15% si decidiera re invertir) calculado sobre la utilidad gravable.

q. Utilidad por acción

La utilidad por acción por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante el período.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Los saldos de las cuentas de inversiones al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están compuestas por:

Entidad Financiera	No. Operación	Vencimiento	Rendimiento	2009	2008
Banco Internacional	154506	22/05/2010	5,55%	35.124	
Banco Internacional	154470	17/05/2010	5,65%	51.355	
Banco Guayaquil	Over nighth	05/01/2010	2,50%	1.500.000	
Banco Pacífico	Over nighth	05/01/2010	2,10%	500.000	
Banco Internacional	131278	06/01/2009	5,00%		1.000.000
Unibanco	220108	02/01/2009	5,50%		500.000
				2.086.479	1.500.000

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos a compañías relacionadas corresponden a saldos pendientes de cobro por financiamiento operativo:

Detalle	2009	2008
<u>Deudoras</u>		
Mega Santa Maria S.C.C. (1)		5.802.792
Inmobiliaria GSM Cia Ltda	117.442	117.442
Representaciones Isvo Catering Service Cia. Ltda.	15.876	11.499
Otros	79.493	28.856
	212.811	5.960.589
<u>Acreedoras</u>		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	429.976	220.740
Representaciones IsvoCatering Service Cia. Ltda.	90.109	74.781
Javtronic Cia. Ltda.	116.585	93.954
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	37.522	32.416
Representaciones y comercializadora Xami	159.769	
Otros	236.179	166.251
	1.070.140	588.142

(1) Exigible liquidado al reconocer en libros de Mega Santamaria S.A. los activos y pasivos de Santamaria S.C.C. producto de la adjudicación.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el anticipo proveedores se presenta con los siguientes saldos:

DETALLE	2009	2008
Anticipos locales		
Procesadora Nacional de Alimentos	200.000	36.300
Mena Jácome Blanca Beatriz	191.800	
León Chiling Edmundo Isidro	176.000	
Cruz Paz Néstor Abelardo	157.000	
Oriental Industria Alimenticia	135.000	
Tocomrup	132.344	186.150
Nicanor Larrea & Asociados Cía. Ltda.	123.475	444.752
Absorpelsa Papeles Absorventes S.A.	81.000	
Proagrip Cía. Ltda.	66.000	
Sylver Miel S.A.	61.000	
Integración Avícola Oro Cia. Ltda.	46.060	57.320
Avícola Vitaloa S.A. Avitaloa.	34.816	117.300
Otros Anticipos de Proveedores	595.813	93.215
Anticipos del exterior		
De Rigo Refrigeration	62.412	158.904
Total anticipos	2.062.719	1.093.941

7. INVENTARIOS MERCADERIAS Y SUMINISTROS

Un resumen de los inventarios por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Detalle	2009	2008
Abarrotes	6.532.405	5.312.115
Cuidado personal	1.825.424	1.139.467
Limpieza	1.188.776	923.722
Hogar	756.597	566.808
Perecibles	513.652	380.979
Juguetería	261.931	159.320
Mascotas	64.582	64.660
Fiestas infantiles	22.118	27.966
Total inventario de mercadería	11.165.485	8.575.036
Inventario de suministros	68.221	11.655
Total mercadería y suministros	11.233.706	8.586.691

8. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue el siguiente:
2009

	Saldo inicial	Adiciones	Adjudicación	Bajas	Ventas	Reclasificación	Ajustes	Saldo final
Activo fijo no depreciable								
Terrenos		3.468.418						3.468.418
Activos en proceso								
Software en desarrollo – JD	122.256	501.259				(599.335)		24.180
Software en desarrollo – Adam	29.122	17.390				(46.512)		
Importación tránsito		206.461						206.461
Activo fijo depreciable								
Muebles y enseres	461.916	414.482	1.425.423	(155.447)		186.430		2.332.804
Equipo de oficina	20.836	30.774	203.359	(91.862)	(1.701)	(12.313)		149.094
Equipo de computación	1.050.514	209.502	1.388.282	(520.043)	(1.734)	4.370		2.130.891
Maquinaria y equipo	1.425.824	1.666.528	4.709.473	(598.057)	(54)	(178.487)		7.025.227
Vehículos	73.335		66.255	(7.530)			(7.324)	124.737
Software	91.803	68.550	615.941	(268.720)		645.847		1.153.420
Total	3.275.605	6.583.366	8.408.733	(1.641.659)	(3.489)		(7.324)	16.615.232
Depreciación acumulada								
Muebles y enseres	(17.934)	(163.145)	(508.468)	103.520		(111.042)		(697.069)
Equipo de oficina	(410)	(15.845)	(119.348)	77.675	31	8.077		(49.821)
Equipo de computación	(619.009)	(380.467)	(1.295.885)	520.043	1.566	8.696		(1.765.057)
Maquinaria y equipo	(60.056)	(511.509)	(2.090.343)	520.863	1	94.270		(2.046.774)
Vehículos	(14.856)	(21.411)	(38.916)	6.822			3.696	(64.664)
Software	(7.374)	(160.320)	(495.293)	268.720				(394.267)
Total	(719.639)	(1.252.698)	(4.548.253)	1.497.643	1.599		3.696	(5.017.652)
Total activo fijo	2.555.966	5.330.668	3.860.480	(144.016)	(1.890)		(3.628)	11.597.580

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Bienes activados leasing	Saldo Final
Activo en proceso				
Software en desarrollo		151.377		151.377
Activo fijo depreciable				
Muebles y enseres		375.155	86.760	461.916
Equipos de oficina		20.836		20.836
Equipos de computación		107.559	942.955	1.050.514
Maquinaria y equipos		1.122.180	303.644	1.425.823
Vehículos		38.345	34.990	73.335
Software		91.803		91.803
		1.907.255	1.368.349	3.275.604
Depreciación acumulada				
Muebles y enseres		(17.211)	(723)	(17.934)
Equipos de oficina		(410)		(410)
Equipos de computación		(251.474)	(367.535)	(619.009)
Maquinaria y equipos		(57.526)	(2.530)	(60.056)
Vehículos		(7.274)	(7.581)	(14.855)
Software		(7.374)		(7.374)
		(341.269)	(378.369)	(719.638)
Total activo fijo		1.565.986	989.980	2.555.966

9. OTROS ACTIVOS

El movimiento en las cuentas de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

2009

	Saldo inicial	Adiciones	Adjudicación	Reclasificación	Ajuste	Saldo final
Construcciones en curso						
Chillogallo	230.920	1426,76				232.347
Pananorte	363.916	2.162.962		(2.526.878)		
Parqueadero Iñaquito		34.059				34.059
Comité del Pueblo		619.124				619.124
Construcciones y adecuaciones						
Sangolqui	3.488.963					3.488.963
Parqueadero ofelia	1.634.541					1.634.541
Cayambe	1.331.606					1.331.606
Santa Clara	202.910					202.910
Detalles y regalos	104.976					104.976
Pananorte (Carapungo)				2.526.878		2.526.878
Panamericana Sur			482.389			482.389
Tumbaco			2.645.587			2.645.587
La Feria			320.780			320.780
	7.357.831	2.817.572	3.448.756			13.624.160
Menos:						
Amortización acumulada	(941.969)	(1.492.680)	(1.270.032)		(2.566)	(3.707.247)
Total	6.415.862	1.324.892	2.178.724		(2.566)	9.916.913

2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Construcciones en curso			
Chillogallo		230.920	230.920
Pananorte		363.916	363.916
Construcciones y adecuaciones			
Sangolqui	3.488.963		3.488.963
Parqueadero Ofelia	1.634.541		1.634.541
Cayambe		1.331.606	1.331.606
Santa Clara		202.910	202.910
Cosas de casa		104.976	104.976
	5.123.504	2.234.327	7.357.831
Menos			
Amortización acumulada	(144.065)	(797.905)	(941.969)
Total	4.979.439	1.436.423	6.415.862

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de las inversiones por US \$ 2.683.328, correspondía a las acciones que poseía Mega Santamaria S.A. en su subsidiaria Mega Santa María S.C.C. con una participación accionarial del 100%. En el período 2009 y producto de la adjudicación de los activos y pasivos de su subsidiaria la inversión fue liquidada.

11. PRESTAMOS Y SOBREGIROS

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

2009			
DETALLE	US \$	Interés	Vencimiento
Corto plazo			
Banco Produbanco (1)	921.948	5,01%	Dic-10
Banco Internacional	41.549	8,98%	Dic-10
Banco Bolivariano	2.000.000	8,50%	Feb-10
Intereses	<u>100.245</u>		
	3.063.741		
Largo plazo			
Banco Produbanco (1)	238.701	5,01%	Feb-11
Banco Internacional	265.757	8,98%	Ene-16
UBS AG Zurich – Suiza (2)	<u>2.500.000</u>	5,00%	Jun-11
	3.004.458		
2008			
DETALLE	US \$	Interés	Vencimiento
Corto plazo			
Produbanco (1)	862.725	10,00%	Nov-09
Intereses	<u>86.246</u>		
	948.971		
Largo plazo			
Produbanco (1)	1.166.005	10,00%	Feb-11
UBS AG Zürich – Suiza (2)	<u>2.500.000</u>	5,28%	Jun-11
	<u>3.666.005</u>		

(1) Obligación financiera garantizada con un inmueble comercial en propiedad horizontal por US \$ 4.508.920.

(2) Las obligaciones con UBS AG Zurich – Suiza se encuentran avalizadas por garantías personales de los accionistas.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	2009 US \$	2008 US \$
INDUSTRIAS ALES C.A.	585.749	1.185.469
NESTLE ECUADOR S.A.	546.637	835.368
AVICOLA VITALOA S.A. AVITALSA	381.786	497.989
LA FABRIL S.A.	563.908	446.430
CONFITECA C.A.	242.561	431.537
COLGATE- PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.	298.905	
PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. PROESA	457.520	418.270
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.	242.995	353.106
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	451.195	326.808
FABRICA JURIS CIA. LTDA.	289.982	
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	756.545	312.977
PYDACO PRODUCTORES Y DISTRIBUIDORES COMERCIALES C. LTDA.	281.731	298.204
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.	253.838	289.579
KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A.	144.613	
INDUSTRIAL DANEC S.A.	200.855	285.330
NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL NIRSA S.A.	95.176	274.819
LEON CHILIG EDMUNDO ISIDRO	190.015	
MENA JACOME BLANCA BEATRIZ	208.501	
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	335.748	272.999
PROAGRIP CIA. LTDA.	163.455	
COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.	71.269	262.114
AGUAS DE LA SIERRA SERRASA S.A.	275.703	259.556
CORPORACION DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA	98.900	259.248
FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS	157.003	224.063
UNIDAL ECUADOR S.A.	152.853	211.984
DISTRIBUIDORA DITONI QUITO S.A.	199.970	211.519
JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.	222.486	206.207
Otros	12.384.532	11.548.901
Total	20.254.432	19.412.476

13. DIVIDENDOS POR PAGAR

Mega Santamaria S.A. mediante acta de junta general de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2009 decidió distribuir el 25% de la utilidad del 2008 y el 75% restante dejarlo registrado en la contabilidad de la compañía como utilidades retenidas. Adicionalmente, según acta celebrada el 2 de diciembre del 2009, resuelve que de las utilidades no distribuidas sean entregadas en su totalidad a los accionistas que conforman el patrimonio por un monto total que asciende a US\$ 4.722.449, de los cuales fueron cancelados durante el período 2009 US \$ 1.180.612, obteniendo un saldo pendiente de pago de US \$ 3.541.837.

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. PROVISIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

MEGA SANTAMARIA S.A., registró en esta cuenta y en los resultados del período US \$ 419.500 por este concepto.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía tiene como política efectuar la provisión para desahucio, cubriendo las reservas necesarias determinadas según estudio actuarial.

MEGA SANTAMARIA S.A., en el período 2009 no registró valor alguno por este concepto, dado que la provisión a esta es suficiente.

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2009 y 2008 son las siguientes:

2009	
Utilidad contable	7.947.912
Participación a trabajadores	1.192.187
Utilidad después de participación a trabajadores	6.755.726
(-) Otras deducciones especiales	
Pago a trabajadores discapacitados	(77.564)
(+) Gastos no deducibles	1.099.597
Utilidad gravable	7.777.758
Base Imponible 25%	6.577.758
Base Imponible 15%	1.200.000
Impuesto renta causado 25%	1.644.440
Impuesto renta causado 15%	180.000
Total impuesto a la renta causado	1.824.440
(-) Anticipo Impuesto a la renta	609.855
(-) Retenciones en la fuente	792.581
Impuesto a pagar	422.004

MEGA SANTAMARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad productiva.

MEGA SANTAMARIA S.A., decidió reinvertir USD\$ 1.200.000 de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2009 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

2008	
Utilidad contable	8.389.900
Participación a trabajadores	<u>1.258.485</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	7.131.415
(-) Otras deducciones especiales	
Pago a trabajadores discapacitados	(52.145)
(+) Gastos no deducibles	<u>457.726</u>
Utilidad gravable	7.536.996
Impuesto renta causado	1.884.249
(-) Retenciones en la fuente	636.190
Impuesto a pagar	<u><u>1.248.059</u></u>

b) Dividendos

Los dividendos que fueron declarados o distribuidos hasta el 31 de diciembre del 2009 a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

El capital social asciende a US \$ 1.800.000 y está compuesto por 1.800.000 acciones con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.