



Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

25827

Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Fernando Rivera Peredo

..... ECONOMISTA

A los Accionistas de Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda. (una sociedad limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Urbanización La Salba, manzana N solar 20 (Diagonal al Colegio International School)
Telf.: 5110754 Celular: 094026811 • e-mail: ferriverper@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Fernando Rivera Peredo

..... ECONOMISTA

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Fernando Rivera
RNAE - SC No. 059

Guayaquil, Ecuador
19 de julio de 2010



Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 6,054,479 | 4,093,775 |
| Inversiones temporales | 2(a) | - | 275,641 |
| Cuentas por cobrar, neto | 3 | 65,700,414 | 37,667,341 |
| Compañía Relacionadas | 4 | 8,931,162 | - |
| Inventarios | 5 | 14,312,090 | 22,474,045 |
| Gastos pagados por anticipado | | 628,512 | 939,229 |
| Total activo corriente | | 95,626,657 | 65,450,031 |
| | | | |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | 6 | 4,893,444 | 4,011,380 |
| Inversiones permanentes | 7 | 650,000 | 650,000 |
| Cargos diferidos y otros, neto | | 106,294 | 25,515 |
| Total activo | | 101,276,395 | 70,136,926 |
| | | | |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Préstamos bancarios | 8 | 9,850,616 | 14,587,433 |
| Cuentas por pagar | 9 | 37,724,279 | 23,174,455 |
| Accionistas y compañías relacionadas | | - | 26,533 |
| Pasivos acumulados | 10 | 4,676,161 | 2,959,256 |
| Impuesto a la Renta | 2(k) y 17(d) | 815,392 | 367,814 |
| Ingresos diferido | 2(h) | 14,771,911 | 9,546,659 |
| Total pasivo corriente | | 67,838,359 | 50,662,150 |
| | | | |
| Cuentas por pagar largo plazo | 11 | 13,917,245 | 6,110,022 |
| | | | |
| Accionistas y compañías relacionadas largo plazo | 12 | 5,001,226 | 5,001,226 |
| | | | |
| Deuda a largo plazo | 13 | 1,685,992 | 1,003,328 |
| | | | |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 14 | 2,500,000 | 1,738,688 |
| Reserva Facultativa | 15 | 203,982 | 203,982 |
| Reserva Legal | 16 | 347,738 | 347,738 |
| Utilidades acumuladas | | 5,069,792 | 2,106,569 |
| Utilidad del Ejercicio | | 4,712,061 | 2,963,223 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 12,833,573 | 7,360,200 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 101,276,395 | 70,136,926 |


 Ing. Leticia Macías
 Representante Legal


 Sr. Tito García
 Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos- Ventas netas | 2(g) | 124,825,444 | 115,641,022 |
| Costo de ventas | | (94,719,006) | (93,899,873) |
| Utilidad bruta | | 30,106,438 | 21,741,149 |
| Gastos de operación: | | | |
| Ventas | 18 | (9,438,607) | (8,389,570) |
| Administración | 19 | (7,446,123) | (5,212,843) |
| Otros Gastos de Operación | 20 | (16,818,274) | (18,402,991) |
| Utilidad en operación | | (3,596,566) | (10,264,255) |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Financieros, neto | 2(h) | 11,171,024 | 15,428,914 |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 7,574,458 | 5,164,659 |
| Provisión para participación a trabajadores | 2(j) | (1,136,169) | (774,699) |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | 6,438,289 | 4,389,960 |
| Provisión para impuesto a la renta | 2(k) y 17(d) | (1,726,228) | (1,097,490) |
| Utilidad neta | | 4,712,061 | 3,292,470 |
| Utilidad neta por acción | 2(l) | 1.88 | 1.89 |


Ing. Leticia Macías
Representante Legal


Sr. Tito García
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Utilidades acumuladas | Utilidad del ejercicio | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 1,738,688 | 222,473 | - | 2,106,569 | - | 4,067,730 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 3,292,470 | 3,292,470 |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 16) | - | 125,265 | - | - | (125,265) | - |
| Constitución de reserva facultativa | - | - | 203,982 | - | (203,982) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 1,738,688 | 347,738 | 203,982 | 2,106,569 | 2,963,223 | 7,360,200 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Aumento de capital social | 761,312 | - | - | - | - | 761,312 |
| Transferencia a utilidades acumuladas | - | - | - | 2,963,223 | (2,963,223) | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 4,712,061 | 4,712,061 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 2,500,000 | 347,738 | 203,982 | 5,069,792 | 4,712,061 | 12,833,573 |


Ing. Leticia Macías
Representante Legal


Sr. Tito García
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2009</u> |
|--|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | |
| Utilidad Neta | 4,712,061 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación- | |
| Depreciación | 362,373 |
| Amortización | 660,111 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos-</u> | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (28,033,073) |
| (Aumento) en compañías relacionadas | (8,931,162) |
| Disminución en inventarios | 8,161,955 |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | (349,394) |
| (Aumento) en cargos diferidos y otros, netos | (80,779) |
| Aumento en cuentas por pagar | 14,549,824 |
| (Disminución) en compañías relacionadas | (26,533) |
| Aumento aumento en pasivos acumulados | 1,716,905 |
| Aumento aumento en impuesto a la renta | 447,578 |
| Aumento aumento en ingresos diferidos | 5,225,252 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación | <u>(1,584,882)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto | (1,244,437) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(1,244,437)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | |
| Aumento de capital en efectivo | 761,312 |
| Disminución de los prestamos bancarios | (4,736,817) |
| Aumento de la deuda a largo plazo | 682,664 |
| Aumento en cuentas por pagar a largo plazo | 7,807,223 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>4,514,382</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos | <u>1,685,063</u> |
| Efectivo en caja y bancos | |
| Saldo al inicio del año | 4,369,416 |
| Saldo al final del año | <u>6,054,479</u> |


Ing. Leticia Macias
Representante Legal


Sr. Tito Garcia
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes La Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1, Operaciones

Almacenes La Ganga R. C. A. Cia. Ltda. fue constituida el 17 de Mayo de 1983, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. IG-RL-83-0633, con fecha 19 de Mayo de 1983.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad de comprar en el mercado nacional y extranjero artículos para el hogar, para su comercialización mediante el sistema de ventas a plazos al por menor, u otras actividades relacionadas con el objeto social de la compañía de acuerdo a sus estatutos.

2, Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo registradas al costo que no exceden a su valor de realización. Las inversiones temporales con vencimientos de hasta 90 días se presentan como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(b) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(c) Inventarios-

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario, equipo, terrenos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

| | <u>Años</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Equipos de computación y otros | 10 y 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | <u>5</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(e) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes consisten principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de participación.

(f) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(h) Ingreso diferido-

El ingreso diferido corresponde al financiamiento en la venta de mercadería, que se registra cuando se factura a los clientes y se realiza como ingreso en los resultados a medida que se va cobrando la cuota.

(i) Intereses pagados-

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

(j) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(k) Impuesto a la renta-

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(m) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Clientes | 68,697,539 | 35,297,267 |
| Empleados | 828,066 | 426,374 |
| Impuesto al Valor Agregado | 570,567 | 2,576,122 |
| Clientes Serviganga | 456,112 | - |
| Otros | 295,836 | 532,362 |
| | <u>70,848,120</u> | <u>38,832,125</u> |
| Menos- Estimación para cuentas incobrables | <u>(5,147,706)</u> | <u>(1,164,784)</u> |
| | <u>65,700,414</u> | <u>37,667,341</u> |

4. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

| | <u>2009</u> |
|--------------------------|------------------|
| Parraguesa S. A. | 3,862,796 |
| Asantecorp S. A. | 2,074,011 |
| Viapcom C. Ltda. | 1,316,920 |
| Flordhari S. A. | 483,485 |
| Carlos E. García Fuentes | 389,233 |
| Ganga España | 320,426 |
| Infinityservi S. A. | 220,853 |
| Inmobiliaria Chalito | 202,627 |
| Otros | 60,811 |
| | <u>8,931,162</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones entre accionistas y compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercadería de stock | 4,314,968 | 19,403,756 |
| Mercadería en Consignación | 9,782,026 | 2,835,298 |
| Mercadería en Poder de Terceros | 50,327 | - |
| En tránsito | 164,769 | 234,991 |
| | <u>14,312,090</u> | <u>22,474,045</u> |

6. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| No depreciable: | | |
| Construcciones en Proceso | 3,497,914 | 2,636,046 |
| Depreciable: | | |
| Edificios | 107,800 | 107,800 |
| Vehículos | 178,341 | 131,913 |
| Muebles, enseres | 945,319 | 641,106 |
| Equipos y programas de Computación | 1,610,951 | 1,331,803 |
| Otros | 216,765 | 303,417 |
| | <u>6,557,090</u> | <u>5,152,085</u> |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>1,663,646</u> | <u>1,140,705</u> |
| | <u>4,893,444</u> | <u>4,011,380</u> |

7. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos en inversiones permanentes fueron los siguientes:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------|--------|----------------|----------------|
| Infinityservi S.A. (b) | 99.84% | 500,000 | 500,000 |
| Asantecorp S.A. (a) | 99.47% | 150,000 | 150,000 |
| | | <u>650,000</u> | <u>650,000</u> |

8. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Cartas de Crédito</u> | | |
| Banco Bolivariano | 2,905,846 | 3,928,490 |
| Banco Guayaquil | - | 1,665,040 |
| Banco del Austro | 2,456,187 | 2,993,903 |
| Banco del Pichincha | - | 500,000 |
| | <u>9,850,616</u> | <u>14,587,433</u> |
| <u>Obligaciones Bancarias</u> | | |
| Banco Bolivariano | - | 500,000 |
| Banco de Guayaquil | 4,488,583 | 4,000,000 |
| Banco del Austro | - | 1,000,000 |
| | <u>9,850,616</u> | <u>14,587,433</u> |

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores de mercaderías locales | 11,169,352 | 11,803,920 |
| Proveedores de mercaderías exterior | 7,940,400 | 6,559,346 |
| Proveedores en consignación | 9,782,026 | 2,835,298 |
| Proveedores de servicios | 5,391,786 | 977,986 |
| Proveedores de Publicidad | 1,491,892 | 465,222 |
| Anticipo de clientes | 383,453 | 164,785 |
| Otros | 1,565,370 | 367,898 |
| | <u>37,724,279</u> | <u>23,174,455</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los pasivos acumulados se formaban como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Nomina por pagar | 1,428,237 | 1,787,676 |
| IESS por pagar | 243,018 | 138,559 |
| Beneficios Sociales | 1,397,586 | - |
| Participación trabajadores | 1,136,169 | 774,699 |
| Otros | 471,151 | 258,322 |
| | <u>4,676,161</u> | <u>2,959,256</u> |

11. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar a largo plazo se formaban como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------------|------------------|
| <u>Planes Acumulativos</u> | | |
| Estrategia de ventas que se inicio en el 2008 y consiste en que los clientes van pagando anticipadamente los productos que desean adquirir y al momento de que terminan de cancelar la obligación se les entrega la mercadería. | 13,917,245 | 6,110,022 |
| | <u>13,917,245</u> | <u>6,110,022</u> |

12. Accionistas y compañías relacionadas largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los Accionistas y compañías relacionadas largo plazo se formaban como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Carlos E. García Fuentes | 5,001,226 | 5,001,226 |
| | <u>5,001,226</u> | <u>5,001,226</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Acreeedores bancarios- | | |
| Banco del Pacifico | 1,674,407 | 986.725 |
| Banco Bolivariano | <u>11,585</u> | <u>16.603</u> |
| | <u>1,685,992</u> | <u>1,003,328</u> |

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social de la compañía estaba constituido por 2,500,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

15. Reserva facultativa

El saldo de la reserva facultativa no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

16. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

para su actividad productiva (Véase Nota 17(e)), la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables

(d) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 6,438,289 | 4,389,960 |
| Más (menos)- Partidas de conciliación | | |
| Gastos no deducibles | 466,623 | - |
| Utilidad gravable | <u>6,904,912</u> | <u>4,389,960</u> |
| Utilidades a reinvertir | - | - |
| Tasa de impuesto | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Utilidades que no se reinvierten | 6,904,912 | 4,389,960 |
| Tasa de impuesto | 25% | 25% |
| | <u>1,726,228</u> | <u>1,097,490</u> |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>1,726,228</u> | <u>1,097,490</u> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión para impuesto a la renta | 1,726,228 | 1,097,490 |
| Menos- | | |
| Retenciones en la fuente | 910,836 | 729,676 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>815,392</u> | <u>367,814</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• Impuesto a la renta-

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

-Se grava con este impuesto a lo siguiente:

- Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
- La importación de papel periódico
- Las importaciones de servicios

- Se establece como importación de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%, Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

18. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Beneficios Sociales y Otras Remuner. | 4,163,979 | 417,660 |
| Sueldos y Salarios | 3,835,832 | 585,127 |
| Aportes a la Seguridad Social | 464,881 | 101,438 |
| Movilización y viáticos | 350,157 | - |
| Varios | 334,320 | 1,148,921 |
| Alimentación | 289,438 | - |
| Honorarios Profesionales | - | 188,558 |
| Arrendamientos de Inmuebles | - | 170,761 |
| Promoción y Publicidad | - | 3,453,749 |
| Suministros y materiales | - | 379,617 |
| Provisión Incobrables | - | 362,160 |
| Comisiones Locales | - | 8,547 |
| Impuestos Contribuciones y Otros | - | 245,904 |
| Amortizaciones | - | 58,225 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2009 | 2008 |
|---------------|------------------|------------------|
| Otros menores | - | 1,268,903 |
| | <u>9,438,607</u> | <u>8,389,570</u> |

19. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y Salarios | 3,509,168 | 315,068 |
| Beneficios Sociales y Otras Remuner. | 2,915,616 | 174,765 |
| Movilización y viáticos | 449,475 | - |
| Aportes a la Seguridad Social | 428,841 | 54,674 |
| Suministros y materiales | 12,482 | 1,176,189 |
| Gastos de gestión | 3,600 | 5,146 |
| Honorarios Profesionales | - | 23,663 |
| Arrendamientos de Inmuebles | - | 143,138 |
| Impuestos Contribuciones y Otros | - | 57,307 |
| Otros menores | 126,941 | 3,262,893 |
| | <u>7,446,123</u> | <u>5,212,843</u> |

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Arrendamientos de Inmuebles | 2,867,451 | 1,778,759 |
| Alquiler de vehículos | 2,396,022 | - |
| Promoción y Publicidad | 2,126,024 | - |
| Seguridad y vigilancia | 1,486,077 | - |
| Provisión Incobrables | 1,254,588 | - |
| Mantenimiento y reparaciones | 943,062 | - |
| Impuestos Contribuciones y Otros | 757,860 | - |
| Amortizaciones | 660,111 | - |
| Honorarios Profesionales | 542,970 | - |
| Depreciación Activos | 362,373 | 252,035 |
| Sueldos y Salarios | - | 3,600,780 |
| Beneficios Sociales y Otras Remuner. | - | 2,369,700 |
| Aportes a la Seguridad Social | - | 624,450 |
| Transporte | - | 2,816,836 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Comisiones locales | - | 5,448,540 |
| Gastos de España | - | 300,027 |
| Seguros | - | 765,572 |
| Gastos de Viajes | - | 123,796 |
| Energía Eléctrica, Teléfono e Internet | - | 322,496 |
| Varios | <u>3,421,736</u> | <u>-</u> |
| | <u>16,818,274</u> | <u>18,402,991</u> |

21. Presentación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificados para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2009

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.