

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:  
ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por el Econ. Efrén Hernández Varela, cuyo informe de fecha 07 de mayo del 2010 contiene una opinión sin salvedades sobre estos Estados.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría, las cuales fueron de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Excepto por los ajustes que constan en la Nota 21 de este informe, consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en la última parte del numeral tres, los estados financieros presentan razonablemente en los aspectos importantes la situación financiera de **ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicios de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca, octubre 07 del 2011

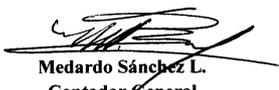


**CPA. Diana Machuca Machuca, MBA**  
**No. 34070**  
**SC – RNAE 757**

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2009	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2009
Caja y bancos (Nota 3)	231.890,42	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		Cuentas por pagar (Nota 13)	1.887.580,69
Cientes (Nota 4)	104.088.981,14	Proveedores (Nota 14)	11.279.229,96
Cuentas por cobrar (Nota 5)	653.641,83	Impuestos y retenciones legales (Nota 15)	5.351.656,91
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	24.401.408,99	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	9.357.278,07
Provision cuentas incobrables (Nota 7)	(3.199.835,01)	Beneficios sociales (Nota 17)	2.197.750,54
<b>Inventarios (Nota 8)</b>	68.120.235,52	<b>Total corriente</b>	<b>30.073.496,17</b>
<b>Pagos anticipados (Nota 9)</b>	3.037.375,11	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 18)</b>	<b>168.977.431,56</b>
<b>Total corriente</b>	<b>197.333.698,00</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 10)</b>	<b>15.264.958,50</b>	Capital social (Nota 19)	11.899.306,00
<b>ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 11)</b>	<b>1.491.735,61</b>	Reserva de capital (Nota 22)	2.561.444,85
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	<b>6.903.851,70</b>	Reserva facultativa	1.328.461,37
		Reserva legal (Nota 23)	466.078,84
		Utilidad ejercicios anteriores (Nota 24)	271.960,83
		Utilidad del ejercicio (Nota 20)	5.416.064,19
		<b>Total patrimonio</b>	<b>21.943.316,08</b>
<b>Total</b>	<b>220.994.243,81</b>	<b>Total</b>	<b>220.994.243,81</b>

  
Eco. Jorge Eljuri Antón  
Gerente

  
Medardo Sánchez L.  
Contador General

**ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>Año 2009</b>
Ventas netas	120.834.936,83
Costo de ventas	(73.546.626,14)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>47.288.310,69</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
Gastos administrativos y ventas	(30.944.782,60)
<b>Sub-total</b>	<b><u>(30.944.782,60)</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>16.343.528,09</u></b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>	
Gastos financieros	(11.320.693,30)
Otros ingresos/egresos - neto	5.357.991,98
<b>Sub-total</b>	<b><u>(5.962.701,32)</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b><u>10.380.826,77</u></b>
Menos:	
Participación a trabajadores	(1.557.124,02)
Impuesto a la renta	(3.407.638,56)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>5.416.064,19</u></b>

  
Eco. Jorge Eljuri Antón  
Gerente

  
Sr. Medardo Sánchez L.  
Contador General

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2009	11.899.306,00	281.758,09	1.002.313,53	2.561.444,85	271.960,83	3.111.377,82	19.128.161,12
Débitos con la administración tributaria			(1.103.981,87)				(1.103.981,87)
Otros débitos			(228.757,04)				(228.757,04)
Utilidad del ejercicio					10.380.826,77		10.380.826,77
15% Trabajadores 2008 y 2009					(2.023.829,12)		(2.023.829,12)
Impuesto a la renta 2008 y 2009					(4.209.103,78)		(4.209.103,78)
Apropiación para reserva		184.320,75	1.658.886,75		(1.843.207,50)		-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>11.899.306,00</b>	<b>466.078,84</b>	<b>1.328.461,37</b>	<b>2.561.444,85</b>	<b>271.960,83</b>	<b>5.416.064,19</b>	<b>21.943.316,08</b>

Eco. Jorge Eljuri Antón  
Gerente

Sr. Medardo Sánchez L.  
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2009**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>Año 2009</b>
Resultado del ejercicio	5.416.064,19
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>	
Depreciación y amortización	1.591.427,94
Provisión cuentas incobrables	454.402,89
Provisión para Beneficios y otros	839.066,41
Sub-total	<u>2.884.897,24</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Disminución cuentas por cobrar	(440.224,02)
Aumento otras cuentas por cobrar	(9.097.195,28)
Aumento gastos pagados por anticipado	5.961.985,03
Disminución Inventarios	(6.798.478,84)
Aumento activos diferidos	(251.606,24)
Aumento proveedores	(5.289.505,90)
Disminución otras cuentas por pagar	1.177.953,16
Disminución gastos acumulados	(503.852,42)
Sub-total	<u>(15.240.924,51)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b><u>(6.939.963,08)</u></b>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>	
Aumento de activos fijos	(5.361.119,48)
Aumento otros activos	(712.808,35)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(6.073.927,83)</u></b>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>	
Aumento pasivos a largo plazo	9.255.052,49
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>9.255.052,49</u></b>
<b>Disminución/Aumento neto del efectivo</b>	<b>(3.758.838,42)</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>3.990.728,84</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>231.890,42</u></b>

  
Bco. Jorge Eljuri Antón  
Gerente

  
Sr. Medardo Sánchez L.  
Contador General

**ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

La Compañía fue constituida el 29 de junio de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 29 de junio de 1970 bajo el No. 97, su actividad principal consiste en el comercio, la industria, representaciones, compra y venta inmuebles, muebles, etc., principalmente a la importación y comercialización en el mercado local de toda clase de mercaderías en general

**2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de Presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Flujos de efectivo**

Incluye únicamente saldos de caja y bancos.

**2.c. Activo fijo**

Están registrados al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.d. Otros activos**

Registra desembolsos por proyectos en cursos.

**2.e. Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**2.f. Participación a empleados**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

**2.g. Impuesto a la renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida en maquinarias y equipos productivos y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

**2.h. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2008	8,83
2009	4,32

**2.i. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.j. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, son vendidos; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Caja	241,849.72
Bancos (i)	(9,959.30)
<b>Total</b>	<b><u>231,890.42</u></b>

(i) Bancos nacionales corresponde a sobregiros bancarios de cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras principalmente en: Banco del Austro, Banco del Pichincha, Banco Guayaquil, Banco Territorial, Produbanco.

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Guayaquil	59,720,882.59
Cuenca	43,611,218.62
Quito	756,879.93
<b>Total</b>	<b><u>104,088,981.14</u></b>

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Cuentas por cobrar empleados Guayaquil	359,331.31
Cuentas por cobrar empleados Cuenca	294,310.52
<b>Total</b>	<b><u>653,641.83</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
Otras cuentas por cobrar Guayaquil	13,463,244.72
Otras cuentas por cobrar Cuenca	10,290,708.41
Cuentas por cobrar a bancos	431,537.03
Otras cuentas por cobrar	215,918.83
<b>Total</b>	<b><u>24,401,408.99</u></b>

**7. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

Durante el 2009 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	VALOR
Saldo inicial, enero 1	(2,745,432.12)
Provisión, neto	(454,402.89)
<b>Saldo final, diciembre 31</b>	<b><u>(3,199,835.01)</u></b>

**8. INVENTARIOS**

Incluye:

		VALOR
<b>Inventarios de Mercaderías</b>		61,497,612.81
Cuenca	32,124,403.58	
Guayaquil	29,373,209.23	
<b>Importaciones en Tránsito</b>		6,077,248.34
Cuenca	5,703,388.72	
Guayaquil	373,859.62	
<b>Transferencias en Tránsito</b>		545,374.37
<b>Total</b>		<b><u>68,120,235.52</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**9. PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	VALOR
Impuesto a la Renta	2,986,664.83
Anticipo a proveedores convenios, neto	50,710.28
<b>Total</b>	<b><u>3,037,375.11</u></b>

**Ver página siguiente: Activos fijos**

10. ACTIVOS FIJOS

		SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL
Terrenos	(a)	322.774,80	474,00	(250,00)	322.998,80
Construcciones en proceso	(b)	-	5.045.450,12	(773.305,29)	4.272.144,83
Edificios	(c)	6.790.532,17	26.219,77	(23.663,75)	6.793.088,19
Equipos	(d)	1.680.322,19	172.250,11	(358.784,35)	1.493.787,95
Muebles y Enseres	(e)	3.253.392,57	228.872,66	(459,43)	3.481.805,80
Vehiculos	(f)	1.947.045,74	211.742,26	(28.707,10)	2.130.080,90
Maquinaria y Equipo	(g)	569.587,73	5.733,36	(1.793,64)	573.527,45
Instalaciones y Adecuaciones	(h)	2.495.696,58	3.205.942,70	(2.845.570,68)	2.856.068,60
Otros	(i)	187.836,92	327.178,41	(772,19)	514.243,14
<b>Sub-Total</b>		<b>17.247.188,70</b>	<b>9.223.863,39</b>	<b>(4.033.306,43)</b>	<b>22.437.745,66</b>

DEPRECIACION :

Edificios	(561.410,86)	-	-	(561.410,86)
Equipos	(1.014.585,00)	86.019,47	(76.580,30)	(1.005.145,83)
Muebles y Enseres	(1.767.948,20)	8.445,90	(139.234,33)	(1.898.736,63)
Vehiculos	(1.277.558,80)	13.394,60	(102.201,76)	(1.366.365,96)
Maquinaria y Equipo	(285.282,65)	58,46	(24.127,85)	(309.352,04)
Instalaciones y Adecuaciones	(1.052.330,09)	1.482.191,12	(2.265.749,39)	(1.835.888,36)
Otros	(65.776,63)	151,81	(130.262,66)	(195.887,48)
<b>Sub-Total</b>	<b>(6.024.892,23)</b>	<b>1.590.261,36</b>	<b>(2.738.156,29)</b>	<b>(7.172.787,16)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.222.296,47</b>	<b>10.814.124,75</b>	<b>(6.771.462,72)</b>	<b>15.264.958,50</b>

(a) Cuenca \$30.832,57; Guayaquil \$292.166,23

(b) Cuenca \$432.724,56; Guayaquil \$3.839.420,27

(c) Cuenca \$4.433.810,50; Guayaquil \$2.359.277,69

(d) Cuenca \$1.000.989,49; Guayaquil \$481.129,47; Quito \$5.380,93; Ambato \$6.288,06

(e) Cuenca \$1.409.056,92; Guayaquil \$2.072.476,15; Quito \$272,73

(f) Cuenca \$1.446.240,43; Guayaquil \$674.094,49; Quito \$9.745,98

(g) Guayaquil \$573.527,45

(h) Guayaquil \$2.856.068,60

(i) Guayaquil \$514.243,14

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. ACTIVOS DIFERIDOS**

Incluye:

	VALOR
Gastos prepagados	927,060.81
Software de Contabilidad	564,674.80
<b>Total</b>	<b><u>1,491,735.61</u></b>

**12. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	VALOR
Amazonas H.O.T.S.A. (Jw Marriot)	5.502.071,18
Vecino Mart S.A.	712.808,35
Motricentro Cia. Ltda.	498.400,00
Fidasa	82.849,04
Jofer S.A.	77.131,50
Banco del Austro S.A.	13.321,69
Entretev S.A.	6.071,17
Austrogas	4.984,43
Otras Inversiones menores a 4.500,00	6.214,34
<b>Total</b>	<b><u>6.903.851,70</u></b>

**13. CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	VALOR
Cuentas por pagar Guayaquil	1,498,018.14
Cuentas por pagar Cuenca	389,562.55
<b>Total</b>	<b><u>1,887,580.69</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**14. PROVEEDORES**

Incluye:

	VALOR
Proveedores Nacionales	9,806,921.57
Proveedores del Exterior	1,472,308.39
<b>Total</b>	<b><u>11,279,229.96</u></b>

**15. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	VALOR
Impuestos a la renta	3,407,638.56
Impuesto IVA	1,798,577.54
Impuesto Retenciones en la Fuente	67,590.47
Impuesto Retenciones IVA	61,423.32
Retenciones a empleados	16,427.02
<b>Total</b>	<b><u>5,351,656.91</u></b>

**16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	VALOR
Otros pasivos corrientes	8,445,953.66
Sueldos por pagar	427,907.33
IESS por pagar	326,285.97
Cuentas por liquidar	139,835.69
Otras cuentas por pagar Guayaquil	17,295.42
<b>Total</b>	<b><u>9,357,278.07</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
15% Participación Trabajadores	1,598,502.90
Fondos de reserva	206,705.31
Vacaciones	175,512.69
Décimo Cuarto Sueldo	161,829.48
Décimo Tercer Sueldo	55,200.16
<b>Total</b>	<b><u>2,197,750.54</u>✓</b>

**18. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Fininvest Overseas Inc.	65,694,869.09
Intereses por pagar a financieras	44,779,644.44/
Alamo Investment Inc.	24,537,765.64
Foster Financial S.A.	17,336,414.12
Elan Ovsereas Inc.	12,000,000.00
Indemnizaciones laborales	3,518,738.27/
Financiera Unión del Sur	1,110,000.00
<b>Total</b>	<b><u>168,977,431.56</u></b>

**Ver página siguiente: Patrimonio**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**19. PATRIMONIO**

Incluye:

	<b>Valor</b>	<b>%</b>
Eco. Jorge Eljuri Antón	1,963,152.40	16.50%
Sr. Juan Eljuri Antón	1,947,856.80	16.37%
Dr. Henry Eljuri Antón	1,945,881.20	16.35%
Dra. Gladys Eljuri de Alvarez	1,945,666.80	16.35%
Sra. Olga Eljuri de Doumet	1,944,116.80	16.34%
Sra. Olga Antón de Eljuri	1,748,010.00	14.69%
Herederos Sr. Juan Eljuri Chica	404,622.00	3.40%
<b>Total</b>	<b><u>11,899,306.00</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**20. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre los resultados del ejercicio se originaron de la siguiente manera:

	<b>VALOR</b>
Ventas netas	120.834.936,83
(-) Costo de ventas	(73.546.626,14)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>47.288.310,69</b>
(-) Gastos de Operación	(30.944.782,60)
(-) Gastos Financieros y otros	(5.962.701,32)
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b>10.380.826,77</b>
(-) 15% Participación a trabajadores	1.557.124,02
(-) 25% Impuesto a la renta	3.407.638,56
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>5.416.064,19</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)

**21. AJUSTES POR VARIACIONES NETAS DE LOS SALDOS AL CIERRE DEL AÑO 2008 E INICIAL 2009**

	VALOR
Boutique manu cache	3.600,00
Pases tarjeta de crédito	503.841,16
Trámites legales	718,21
Cruce de inventario	(8.862,29)
Reembolsos percibidos	30.745,80
Cruce por ajustes de costo	(9.337,15)
Egreso devolución compra inventarios	10.040,05
Cruce anticipo a proveedores	(31,05)
Provisión costos trabajos externos	(46.227,18)
Sobrantes de inventarios	2.604,29
Cruce de saldos de clientes	(83.118,90)
Transferencias de producto	(3.345,76)
Egreso por siniestro-robo	(120.389,24)
Cruce saldos directa negocios	(114,62)
Recuperación siniestros seguro	(64.204,49)
<b>Total</b>	<b><u>215.918,83</u></b>

Los ajustes aquí detallados son netos, alguna o algunas de estas cuentas pudieron ser debitadas y acreditadas a la vez, distorsionando el origen de las transacciones. Considerando además la ausencia de documentos justificativos del origen y destino de dichos ajustes, podemos concluir que estas son las razones principales por las que no fue posible especificar sus efectos en los estados financieros.

**22. RESERVA DE CAPITAL**

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2000 cuyo origen son los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria

**23. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**24. UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del suplemento R.O. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

**25. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía si ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

**26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**28. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Octubre 07 del 2011), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.