

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 * Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC * Telf.: 072 844542 - 072 847302 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

Excepción

4. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el pasivo por jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$ 207.813 y US\$ 181.593, respectivamente en relación a los estudios actuariales calculados a esas fechas. Los efectos adicionales sobre los estados financieros son la disminución anual de gastos por US\$ 26.220 y US\$ 30.042, respectivamente y además el aumento del patrimonio en US\$ 207.813 y US\$ 181.593.

Opinión

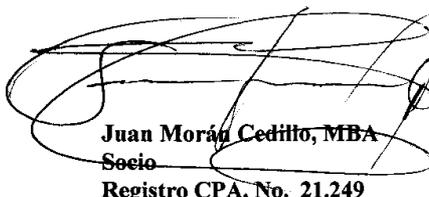
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de la omisión anotada en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

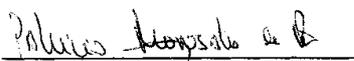


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 19 del 2010

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO</u>		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	90.100	88.124
Cuentas y documentos por cobrar	3	320.633	364.288
Inventarios	4	617.514	517.044
Impuestos y pagos anticipados		<u>29.683</u>	<u>33.642</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.057.930	1.003.098
Propiedades y equipos	5	120.123	94.915
Cargos diferidos		<u>14.263</u>	<u>19.016</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.192.316</u>	<u>1.117.029</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario, contable	2	10.723	0
Obligaciones bancarias	6	50.000	11.083
Proveedores	7	250.391	261.730
Cuentas por pagar, partes relacionadas y varias	8	106.718	103.817
Impuestos y retenciones por pagar		16.669	5.778
Gastos acumulados por pagar	9	<u>55.569</u>	<u>97.269</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		490.070	479.677
Cuentas por pagar, partes relacionadas	8	85.100	54.441
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>72.912</u>	<u>42.519</u>
TOTAL PASIVO		<u>648.082</u>	<u>576.637</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	11	350.000	350.000
Reservas	3	140.544	30.778
Resultados acumulados		<u>53.690</u>	<u>159.614</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>544.234</u>	<u>540.392</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1.192.316</u>	<u>1.117.029</u>


 Sra. Patricia Monsalve Moreno
 Gerente General


 Eco. Pablo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	12	3.150.936	2.901.927
Otros ingresos		<u>5.472</u>	<u>1.211</u>
Total ingresos		<u>3.156.408</u>	<u>2.903.138</u>
COSTO Y GASTOS			
Costo de venta	13	2.187.699	1.994.330
Gastos de administración	14	239.160	231.392
Gastos de ventas y generales	15	605.747	547.124
Gastos financieros		8.979	18.306
Gastos no deducibles		<u>22.794</u>	<u>21.072</u>
Total costo y gastos		<u>3.064.379</u>	<u>2.812.224</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		92.029	90.914
(-) Participación empleados	16	(13.804)	(13.637)
(-) Impuesto a la renta	16	(24.535)	(18.441)
UTILIDAD NETA		<u>53.690</u>	<u>58.836</u>



Sra. Patricia Monsalve Moreno
Gerente General



Eco. Pablo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	Capital social	Reservas . . . legal	Reservas . . . facultativa (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2007	350.000	10.563	16.388	94.423	471.374
Apropiación para reserva		3.827		(3.827)	0
Ajuste impuesto a la renta				10.182	10.182
Utilidad neta				58.836	58.836
Saldos a diciembre 31, 2008	350.000	14.390	16.388	159.614	540.392
Apropiación para reserva		2.766		(2.766)	0
Transferencia de utilidades			156.848	(156.848)	0
Liquidación de préstamo a socio, nota 3			(50.000)		(50.000)
Ajuste impuesto a la renta 2008			152		152
Utilidad neta				53.690	53.690
Saldos a diciembre 31, 2009	350.000	17.156	123.388	53.690	544.234

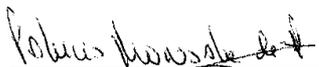

Sra. Patricia Monsalve Moreno
Gerente General


Eze. Pablo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		3.197.816	2.872.598
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros		(3.203.220)	(2.693.755)
Gastos financieros		(8.979)	(18.306)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(14.383)	160.537
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Compra de activos fijos y construcciones en curso	5	(53.217)	(18.048)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(53.217)	(18.048)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos bancarios recibidos/cancelados, neto		38.917	(137.036)
Cuentas por pagar, partes relacionadas, largo plazo		30.659	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		69.576	(137.036)
Aumento del efectivo		1.976	5.453
Efectivo al inicio del año (s)		88.124	82.671
Efectivo al final del año (s)	2	90.100	88.124


 Sra. Patricia Monsalve Moreno
 Gerente General


 Eco. Pablo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

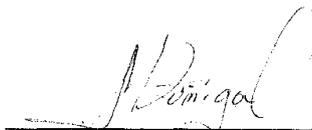
PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA PROVISTO (UTILIZADO) CON EL EFECTIVO
 NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		53.690	58.836
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	14	28.009	34.469
Participación empleados	16	13.804	13.637
Provisión cuentas incobrables		2.247	2.471
Amortización bajas de inventarios		4.753	4.503
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>30.393</u>	<u>30.189</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		132.896	144.105
Sobregiro bancario, contable		10.723	0
Aumento de cuentas por cobrar, excluye compensación con reservas por US\$ 50.000	3	(8.592)	(31.809)
Disminución (aumento) en inventarios		(100.470)	39.146
Disminución en impuestos y pagos anticipados		3.959	8.756
Disminución en proveedores		(11.339)	(28.930)
Aumento (disminución) en imp. y retenciones por pagar		10.891	(26.052)
Aumento cuentas por pagar partes relacionadas		2.902	72.598
Pago por jubilación patronal (2008) y ajuste impto. renta		152	(1.005)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(55.505)	(16.272)
Subtotal		<u>(147.279)</u>	<u>16.432</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>(14.383)</u>	<u>160.537</u>



Sra. Patricia Monsalve Moreno
Gerente General



Eco. Pablo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en octubre 9 de 1985 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, su objeto social es la compra - venta de materiales para estudiantes de todo nivel, importación y exportación de útiles de escritorio, tarjetas, libros, compra - venta de mercaderías impresas nacionales y extranjeras, actividades realizadas a través de su almacén principal y tres sucursales en la ciudad de Cuenca.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Flujos de efectivo; Incluye caja y bancos.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Cargos diferidos.- corresponde a pérdida por baja de inventarios registrada en el año 2008, será amortizado en tres años.

Propiedades y equipos.- Los activos adquiridos antes del año 2000, están registrados al costo ajustado por inflación según NEC - 17, y al costo específico los adquiridos después de esa fecha; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado 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>
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de computación	33%

Provisión para cuentas incobrables.- Corresponde a provisión para cubrir pérdidas que puedan presentarse en la recuperación de cartera, es aumentada con cargo a gastos a razón del 1% sobre el saldo de los créditos concedidos durante el año.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía registró provisión parcial para jubilación patronal y desahucio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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 y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

2. CAJA, BANCOS Y SOBREGIRO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está compuesto como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Caja	25.829	29.312
Fondo rotativo	5.957	4.531
Bancos	<u>58.314</u>	<u>54.281</u>
Total	<u>90.100</u>	<u>88.124</u>

Bancos representa fondos en cuentas corrientes mantenidos en instituciones nacionales, principalmente Banco del Austro S.A. y Banco del Pichincha C.A.

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta corriente No. 830-000287-8 del Banco Internacional se encuentra sobregirada en US\$ 10.722,66.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	0	764
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	21.127	20.192
Préstamos a socios	49.061	50.352
Continform Cía. Ltda.	1.703	855
Form Plastic Cía. Ltda.	<u>335</u>	<u>761</u>
Subtotal	72.226	72.924
Clientes, facturación	225.776	263.209
Otras cuentas por cobrar; cheques y otros	1.535	10.763
Empleados	<u>28.643</u>	<u>22.758</u>
Subtotal	328.180	369.654
Provisión para cuentas incobrables	(<u>7.547</u>)	(<u>5.366</u>)
Total	<u><u>320.633</u></u>	<u><u>364.288</u></u>

En el año 2009, cuentas por cobrar a socios (deudores varios) por US\$ 50.000 fueron compensadas con reserva facultativa. Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	5.366	4.164
Castigos	(<u>66</u>)	(<u>1.269</u>)
Provisión	<u>2.247</u>	<u>2.471</u>
Saldo final, diciembre 31	<u><u>7.547</u></u>	<u><u>5.366</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Mercaderías	516.842	469.348
En consignación	32.969	17.882
Importaciones en tránsito	<u>67.703</u>	<u>29.814</u>
Total	<u><u>617.514</u></u>	<u><u>517.044</u></u>

En el año 2008, la Compañía realizó la baja de inventarios por US\$ 23.768, de los cuales US\$ 19.016 fueron diferidos para ser amortizados en los siguientes tres años.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo a dic.31.08	Adiciones (US dólares)	Saldo a dic.31.09
Muebles y enseres	137.783	3.332	141.115
Equipos de computación	113.703	3.773	117.476
Instalaciones	114.364	0	114.364
Vehículos	545	37.270	37.815
Construcciones en curso	0	8.842	8.842
Subtotal	366.395	53.217	419.612
Depreciación acumulada	(271.480)	(28.009)	(299.489)
Total	<u>94.915</u>	<u>25.209</u>	<u>120.123</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009, la deuda de US\$ 50.000 corresponde a operación C-0800307186 con Banco Internacional, vencimiento en febrero del 2010, genera el 11,34% de interés anual.

El saldo al 31 de diciembre del 2008, por US\$ 11.083 correspondió al vencimiento corriente de obligación a largo plazo con Banco Internacional.

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	2009	2008
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	15.935	18.792
Sra. Clorinda Moreno Aguilar	(39.028)	2.866
Contiform Cía. Ltda.	68.390	29.469
Form Plastic Cía. Ltda.	17.768	8.039
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	3.824	1.434
Subtotal	66.889	60.600
Papelesa Cía. Ltda.	0	16.335
Paco S.A.	15.883	9.686
Importadora Regalado S.A.	1.283	4.124
Industrias Unidas	16.723	14.878
Proveedores ocasionales	41.281	35.312
Proveedores de compras a consignación	32.573	18.350
Proveedora de Papeles Andina S.A.	3.531	21.582
Otros proveedores	72.228	80.863
Total	<u>250.391</u>	<u>261.730</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

8. CUENTAS POR PAGAR, PARTES RELACIONADAS Y VARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<u>Corto plazo:</u>		
Cuentas por pagar socios	71.121	28.121
Acreeedores varios	<u>35.597</u>	<u>75.696</u>
Subtotal	<u>106.718</u>	<u>103.817</u>
<u>Largo plazo:</u>		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	75.627	44.968
Préstamos de socios	<u>9.473</u>	<u>9.473</u>
Subtotal	<u>85.100</u>	<u>54.441</u>
Total	<u>191.818</u>	<u>158.258</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar a socios por US\$ 71.121 comprende Ana L. Monsalve M. US\$ 33.000, Rómulo Monsalve A. US\$ 28.000, Clorinda Moreno US\$ 10.000.

Monsalve Moreno Cía. Ltda., corresponde a una operación por US\$ 44.968 sin fecha de vencimiento, ni costo financiero y otro préstamo por US\$ 30.658 a 36 meses plazo, tasa de interés del 9.33% anual.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Participación a empleados	13.804	13.637
Beneficios sociales	18.661	34.106
Aporte personal al IESS	4.563	7.100
Provisiones varias	<u>18.541</u>	<u>42.426</u>
Total	<u>55.569</u>	<u>97.269</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008, fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	34.106	26.034
Provisiones	94.578	85.940
Ajustes/reversiones	(6.124)	0
Pagos	<u>(103.899)</u>	<u>(77.868)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>18.661</u>	<u>34.106</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	42.519	13.335
Provisión	30.393	30.189
Pagos	<u>0</u>	(1.005)
Saldos finales, diciembre 31	<u>72.912</u>	<u>42.519</u>

Al 31 de diciembre del 2009, la provisión de US\$ 72.912 está conformada por reserva para jubilación patronal US\$ 62.918 y reserva para desahucio US\$ 9.994.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el estudio actuarial preparado por Logaritmo Cía. Ltda., determinó pasivo actuarial por US\$ 280.725 y US\$ 224.112, respectivamente, situación que refleja subvaluación de la provisión en cada año por US\$ 207.813 y US\$ 181.593.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 350.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, el cual está integrado como sigue:

	(US dólares)
Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.	349.999
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>1</u>
Total	<u>350.000</u>

12. VENTAS NETAS

Las ventas netas por almacén durante los años 2009 y 2008, fueron originadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sucursal Bodega	1.298.768	975.398
Sucursal Solano	741.259	753.592
Almacén Principal	647.479	732.564
Sucursal 12 de Abril	195.845	199.663
Sucursal Machala	10.714	16.290
Sucursal C.C. Miraflores	<u>256.871</u>	<u>224.420</u>
Total	<u>3.150.936</u>	<u>2.901.927</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

13. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	517.044	538.767
(+) Compras del año, incluido en tránsito	<u>2.288.169</u>	<u>1.972.607</u>
Disponibile para la venta	2.805.213	2.511.374
(-) Inventario final, total	<u>(617.514)</u>	<u>(517.044)</u>
Costo de ventas	<u>2.187.699</u>	<u>1.994.330</u>

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	75.106	70.207
Honorarios	48.126	49.736
Depreciaciones	28.009	34.469
Prov. para jubilación patronal y desahucio	30.392	30.189
Servicios básicos	6.391	6.430
Provisión cuentas incobrables	8.212	2.471
Materiales y útiles de oficina	4.206	2.163
Seguros	59	453
Otros gastos	<u>38.659</u>	<u>35.274</u>
Total	<u>239.160</u>	<u>231.392</u>

15. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	306.610	305.836
Arriendos	67.303	51.764
IVA proporcional	39.164	51.277
Fletes	33.744	24.556
Mantenimiento local, equipos y vehículos	31.400	23.842
Comisión por tarjetas de crédito	21.102	21.105
Servicios básicos	19.154	21.054
Materiales y útiles de oficina	16.203	14.311
Otros gastos	<u>71.067</u>	<u>33.379</u>
Total	<u>605.747</u>	<u>547.124</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

16. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	92.029
(-) Participación de empleados	(B)	(13.804)
Subtotal		78.225
(+) Gastos no deducibles		22.794
(-) Deducción especial discapacitados		(2.880)
Base imponible para impuesto a la renta		98.139
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	(24.535)
Utilidad neta (A-B-C)		53.690

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 7 y 8 a los estados financieros, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2009 y 2008, las cuales fueron efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Compras	195.859	154.270
Ventas	25.983	15.451

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2009, no existen activos ni pasivos contingentes que la Gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 19 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)**

Cumplimiento de medidas correctivas de control Interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
