



10623

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Quito, 28 de abril del 2010

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente dejamos constancia la entrega de un ejemplar del informe de auditoría de la empresa ALAMACENES EL FOCO (Expediente 10623) correspondiente al ejercicio económico 2009.

Sin otro particular, saludamos a usted muy atentamente,

AudiAssurance Cía. Ltda.



Dr. Jorge Calupíña
Socio de Auditoría

Av. Ulpiano Páez N21-74 y General Robles (Edificio Valladolid, oficina 101 Telef.:
2548-109 Celular: 099004-891

Quito-Ecuador

**ALMACENES
EL FOCO CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2009**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 3 de marzo del 2010

A los Señores Socios de
ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.



A member of GMM, an international
association of independent accounting
and consulting firms.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audi Assurance
AUDIASSURANCE CIA. LTDA

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Ing. Cristina Trujillo
No. de Licencia
Profesional: 170110742



ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	56,978
Cuentas por cobrar comerciales	5	44,080
Inventarios	6	813,463
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>88,735</u>
Total activos corrientes		<u>1,003,256</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:		
	8	
Vehículo		27,857
Instalaciones		27,676
Equipo de computación y software		23,337
Equipo de oficina		18,067
Muebles y enseres		<u>9,448</u>
Total		106,385
Menos depreciación acumulada		<u>74,553</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>31,832</u>
 TOTAL		 <u>1,035,088</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

Notas

2009

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	9	255,831
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	61,729
Préstamos socios		57,284
Impuesto a la renta	11	11,021
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>22,047</u>
Total pasivos corrientes		<u>407,912</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO

Jubilación Patronal		99,611
Desahucio		<u>32,742</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>132,353</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	13	670,000
Reserva legal		38,355
Reserva de Capital		15,632
Pérdidas retenidas		<u>(229,164)</u>
Patrimonio de los socios		<u>494,823</u>

TOTAL

1,035,088

ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		1,894,553
COSTOS DE VENTAS		<u>(1,248,680)</u>
MARGEN BRUTO		645,873
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(814,209)</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		(168,336)
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Otros ingresos neto		1,024
Gastos financieros		<u>(17,658)</u>
Total		<u>(16,634)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(184,970)</u>
MENOS:		
Impuesto a la renta	11	<u>44,194</u>
Total		
PERDIDA NETA		<u><u>(229,164)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	670,000	38,355	15,632	130,757	854,744
Pérdida Neta				(229,164)	(229,164)
Dividendos pagados				(130,757)	(130,757)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>670,000</u>	<u>38,355</u>	<u>15,632</u>	<u>(229,164)</u>	<u>494,823</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1,907,222
Pagado a proveedores y empleados	(1,829,147)
Intereses pagados	(17,658)
Otros ingresos neto	550
Participación a empleados	(26,957)
Impuesto a la renta	<u>(48,579)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(14,569)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros	<u>(5,685)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,685)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	(28,929)
Pago de dividendos	<u>(130,757)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(159,686)</u>
CAJA Y BANCOS:	
Decremento neto durante el año	(179,940)
Comienzo del año	<u>236,918</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>56,978</u></u>

(Continúa...)

ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Pérdida neta	(229,164)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	14,343
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(474)
Jubilación Patronal y Desahucio neta	21,829
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	12,669
Inventarios	(95,030)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	279,482
Cuentas por pagar	50,141
Participación a empleados	(26,957)
Impuesto a la renta	(4,385)
Préstamos socios	(4,684)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(32,339)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(14,569)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES EL FOCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Almacenes El Foco Cia. LTda ., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1969 y su objeto principal es la importación, compra y venta por mayor y menor de toda clase de artículos eléctricos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 años para vehículos, 10 años para Muebles y Enseres, Equipos de Oficina e Instalaciones, y 3 años para equipos de computación y software.

Ingresos - Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Impuesto a la Renta - Está constituido de acuerdo con disposiciones legales en el 25% para impuesto a la renta y es registrado en los resultados del año.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio - Se registra en base al cálculo actuarial.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2009 (en U.S. dólares)
Caja	5,704
Caja chica	300
Bancos	<u>50,974</u>
Total	<u>56,978</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2009 (en U.S. dólares)
Clientes	31,286
Tarjetas de crédito	14,018
(-) Provisión incobrables	<u>(1,224)</u>
Total	<u>44,080</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

... Diciembre 31,...
2009
(en U.S. dólares)

Inventario Shyris	568,928
Inventario Salinas	158,722
Inventario Cumbayá	<u>85,813</u>
Total	<u>813,463</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

... Diciembre 31,...
2009
(en U.S. dólares)

Anticipo proveedores	87,191
Otras cuentas por cobrar	<u>1,544</u>
Total	<u>88,735</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

... Diciembre 31,...
2009
(en U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	40,015
Adquisiciones	9,002
Bajas y/o retiros	(2,843)
Depreciación	<u>(14,342)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>31,832</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2009</u> (en U.S. dólares)
Proveedores locales mercadería	219,852
Proveedores del exterior	30,462
Proveedores locales servicios	5,059
Otros	<u>458</u>
Total	<u>255,831</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2009</u> (en U.S. dólares)
Préstamo Banco Internacional	44,395
Diners Club	<u>17,334</u>
Total	<u>61,729</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
Pérdida del ejercicio según estados financieros	(184,970)
Gastos no deducibles	<u>361,747</u>
Utilidad gravable	<u>176,777</u>
25% impuesto a la renta causado	<u>44,194</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	15,406
Provisión del año	44,194
Pagos efectuados	(15,406)
Anticipo	(19,052)
Retenciones en la fuente del año	<u>(14,121)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,021</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2009</u> (en U.S. dólares)
Sueldos, beneficios sociales e IESS	15,068
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>6,979</u>
Total	<u>22,047</u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 670,000 participaciones ordinarias y nominativas de USD1 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 3 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.