

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 3 de marzo del 2011

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por los años terminados 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 GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

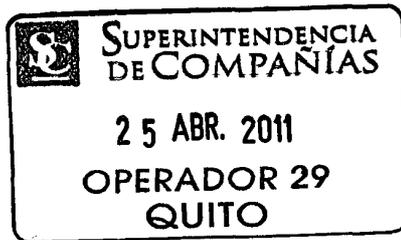
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2010, 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
AUDI ASSURANCE
AUDI ASSURANCE CIA. LTDA

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555

Jorge Catupina
Dr. Jorge Catupina
No. de Licencia
Profesional: 28525



ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	99,474	56,978
Cuentas por cobrar comerciales	5	52,409	44,080
Inventarios	6	844,627	813,463
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	71,726	88,735
Total activos corrientes		<u>1,068,236</u>	<u>1,003,256</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Vehículo	8	25,625	27,857
Instalaciones			27,676
Equipo de computación y software		7,324	23,337
Equipo de oficina		10,564	18,067
Muebles y enseres		<u>6,109</u>	<u>9,448</u>
Total		49,622	106,385
Menos depreciación acumulada		<u>10,491</u>	<u>74,553</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>39,131</u>	<u>31,832</u>
TOTAL		<u>1.107,367</u>	<u>1.035,088</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	264,455	255,831
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	37,309	61,729
Préstamos socios		34,919	57,284
Participación a trabajadores	11	12,370	
Impuesto a la renta	12	13,233	11,021
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>20,966</u>	<u>22,047</u>
Total pasivos corrientes		<u>383,252</u>	<u>407,912</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal		133,265	99,611
Desahucio		<u>58,451</u>	<u>32,742</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>191,716</u>	<u>132,353</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	670,000	670,000
Reserva legal		40,234	38,355
Reserva de Capital		15,632	15,632
Pérdidas retenidas		<u>(193,467)</u>	<u>(229,164)</u>
Patrimonio de los socios		<u>532,399</u>	<u>494,823</u>
TOTAL		<u>1,107,367</u>	<u>1,035,088</u>

ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		2,278,686	1,894,553
COSTOS DE VENTAS		<u>(1,631,398)</u>	<u>(1,248,680)</u>
MARGEN BRUTO		647,288	645,873
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(570,648)</u>	<u>(814,209)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		76,640	(168,336)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos neto		19,266	1,024
Gastos financieros		<u>(13,440)</u>	<u>(17,658)</u>
Total		<u>5,826</u>	<u>(16,634)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>82,466</u>	<u>(184,970)</u>
MENOS:			
Participación a Trabajadores	11	12,370	
Impuesto a la renta	12	<u>32,520</u>	<u>44,194</u>
Total		<u>44,890</u>	<u>44,194</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>37,576</u>	<u>(229,164)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas 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	670,000	38,355	15,632	(229,164)	494,823
Utilidad Neta				37,576	37,576
Apropiación de Reserva Legal		<u>1,879</u>		<u>(1,879)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>670,000</u>	<u>40,234</u>	<u>15,632</u>	<u>(193,467)</u>	<u>532,399</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,270,357	1,907,222
Pagado a proveedores y empleados	(2,152,676)	(1,829,147)
Intereses pagados	(13,440)	(17,658)
Otros ingresos neto	19,266	550
Participación a empleados		(26,957)
Impuesto a la renta	<u>(30,308)</u>	<u>(48,579)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>93,199</u>	<u>(14,569)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros	<u>(26,283)</u>	<u>(5,685)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(26,283)</u>	<u>(5,685)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(24,420)	(28,929)
Pago de dividendos		<u>(130,757)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(24,420)</u>	<u>(159,686)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Decremento) neto durante el año	42,496	(179,940)
Comienzo del año	<u>56,978</u>	<u>236,918</u>
FIN DEL AÑO	<u>99,474</u>	<u>56,978</u>

(Continúa...)

ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta	37,576	(229,164)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	18,984	14,343
Utilidad en venta de propiedades y equipo		(474)
Jubilación Patronal y Desahucio neta	59,363	21,829
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(8,329)	12,669
Inventarios	(31,164)	(95,030)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	17,009	279,482
Cuentas por pagar	8,624	50,141
Participación a empleados	12,370	(26,957)
Impuesto a la renta	2,212	(4,385)
Préstamos socios	(22,365)	(4,684)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(1,081)</u>	<u>(32,339)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>93,199</u>	 <u>(14,569)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Almacén 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.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Almacén El Foco Cia. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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 2010. 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	16,793	5,704
Caja chica	212	300
Bancos	<u>82,469</u>	<u>50,974</u>
Total	<u>99,474</u>	<u>56,978</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	32,228	31,286
Tarjetas de crédito	21,947	14,018
(-) Provisión incobrables	<u>(1,766)</u>	<u>(1,224)</u>
Total	<u>52,409</u>	<u>44,080</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario Shyris	575,757	568,928
Inventario Salinas	107,898	158,722
Inventario Cumbayá	99,644	85,813
Mercadería en tránsito	50,556	
Mercadería dañada	<u>10,772</u>	
Total	<u>844,627</u>	<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,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	70,206	87,191
Otras cuentas por cobrar	<u>1,520</u>	<u>1,544</u>
Total	<u>71,726</u>	<u>88,735</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	31,832	40,016
Adquisiciones	26,283	9,002
Bajas y/o retiros		(2,843)
Depreciación	<u>(18,984)</u>	<u>(14,343)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>39,131</u>	<u>31,832</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales mercadería	236,461	219,852
Proveedores del exterior	22,659	30,462
Proveedores locales servicios	5,335	5,059
Otros	<u> </u>	<u>458</u>
Total	<u>264,455</u>	<u>255,831</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo Banco Internacional	27,160	44,395
Diners Club	<u>10,149</u>	<u>17,334</u>
Total	<u>37,309</u>	<u>61,729</u>

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables.

12. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio neta de participación	70,096	(184,970)
Gastos no deducibles	70,720	361,747
Deducción por incremento neto de empleados	<u>(10,735)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	130,081	176,777
25% impuesto a la renta causado	<u>32,520</u>	<u>44,194</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,021	15,406
Provisión del año	32,520	44,194
Pagos efectuados	(11,021)	(15,406)
Anticipo	(2,068)	(19,052)
Retenciones en la fuente del año	<u>(17,219)</u>	<u>(14,121)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,233</u>	<u>11,021</u>

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, beneficios sociales e IESS	10,083	15,068
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	<u>10,883</u>	<u>6,979</u>
Total	<u>20,966</u>	<u>22,047</u>

14. 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.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 3 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.