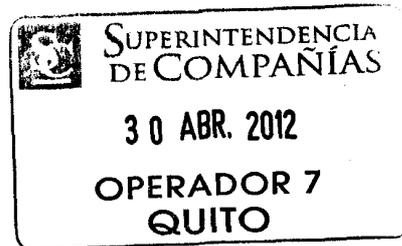
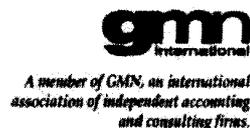
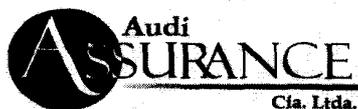


**ALMACEN  
EL FOCO CIA. LTDA.**

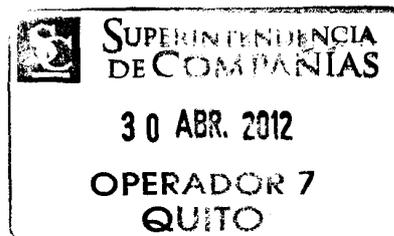
---

**INFORME DE AUDITORIA  
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Quito, 20 de marzo del 2012

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 2011, 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.



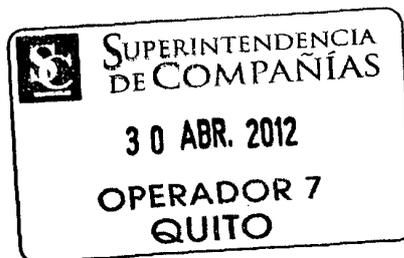
A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

### 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 2011, 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 CIA. LTDA  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 555

  
Dr. Jorge Calupiña  
No. de Licencia  
Profesional: 28525



**ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	154,141	99,474
Cuentas por cobrar comerciales	5	58,798	52,409
Inventarios	6	836,006	844,627
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>6,245</u>	<u>71,726</u>
Total activos corrientes		<u>1,055,190</u>	<u>1,068,236</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Vehículo		25,625	25,625
Equipo de computación y software		14,114	7,324
Muebles y enseres		12,084	6,109
Equipo de oficina		11,134	10,564
Instalaciones		<u>4,196</u>	
Total		<u>67,153</u>	<u>49,622</u>
Menos depreciación acumulada		<u>20,547</u>	<u>10,491</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>46,606</u>	<u>39,131</u>
TOTAL		<u>1,101,796</u>	<u>1,107,367</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	242,208	264,455
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	4,154	37,309
Préstamos socios			34,919
Participación a trabajadores	11	21,481	12,370
Impuesto a la renta	12	22,883	13,233
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>13,628</u>	<u>20,966</u>
Total pasivos corrientes		<u>304,354</u>	<u>383,252</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Jubilación Patronal		157,150	133,265
Desahucio		<u>65,810</u>	<u>58,451</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>222,960</u>	<u>191,716</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	14	670,000	670,000
Reserva legal		40,234	40,234
Reserva de Capital		15,632	15,632
Pérdidas retenidas		<u>(151,384)</u>	<u>(193,467)</u>
Patrimonio de los socios		<u>574,482</u>	<u>532,399</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,101,796</u></b>	<b><u>1,107,367</u></b>

---

**ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
VENTAS NETAS		2,428,481	2,278,686
COSTOS DE VENTAS		<u>(1,727,167)</u>	<u>(1,631,398)</u>
MARGEN BRUTO		701,314	647,288
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(558,396)</u>	<u>(570,648)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		142,918	76,640
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos neto		11,374	19,266
Gastos financieros		<u>(11,088)</u>	<u>(13,440)</u>
Total		<u>286</u>	<u>5,826</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>143,204</u>	<u>82,466</u>
MENOS:			
Participación a Trabajadores	11	21,481	12,370
Impuesto a la renta	12	<u>43,942</u>	<u>32,520</u>
Total		<u>65,423</u>	<u>44,890</u>
UTILIDAD NETA		<u>77,781</u>	<u>37,576</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 2011 Y 2010**

(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 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	670,000	40,234	15,632	(193,467)	532,399
Dividendos pagados				(35,698)	(35,698)
Utilidad del Ejercicio				<u>77,781</u>	<u>77,781</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>670,000</u>	<u>40,234</u>	<u>15,632</u>	<u>(151,384)</u>	<u>574,482</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 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	2,422,092	2,270,357
Pagado a proveedores y empleados	(2,234,665)	(2,152,676)
Intereses pagados	(11,088)	(13,440)
Otros ingresos neto	11,374	19,266
Participación a empleados	(12,370)	
Impuesto a la renta	<u>(34,292)</u>	<u>(30,308)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>141,051</u>	<u>93,199</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros	<u>(17,531)</u>	<u>(26,283)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(17,531)</u>	<u>(26,283)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	(33,155)	(24,420)
Pago de dividendos	<u>(35,698)</u>	<u>          </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>( 68,853)</u>	<u>( 24,420)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	54,667	42,496
Comienzo del año	<u>99,474</u>	<u>56,978</u>
FIN DEL AÑO	<u>154,141</u>	<u>99,474</u>

(Continúa...)

**ALMACEN EL FOCO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	77,781	37,576
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	10,056	18,984
Utilidad en venta de propiedades y equipo		
Jubilación Patronal y Desahucio neta de pagos	31,244	59,363
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(6,389)	(8,329)
Inventarios	8,621	(31,164)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	65,481	17,009
Cuentas por pagar	22,247	8,624
Participación a empleados	9,111	12,370
Impuesto a la renta	9,650	2,212
Préstamos socios	34,919	(22,365)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(7,338)</u>	<u>(1,081)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>141,051</u>	<u>93,199</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 2011 Y 2010**

---

#### **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 24% 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 2011. 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>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja	34,613	16,793
Caja chica	350	212
Bancos	<u>119,178</u>	<u>82,469</u>
Total	<u>154,141</u>	<u>99,474</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes	29,538	32,228
Tarjetas de crédito	31,638	21,947
(-) Provisión incobrables	<u>(2,378)</u>	<u>(1,766)</u>
Total	<u>58,798</u>	<u>52,409</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario Shyris	540,050	575,757
Inventario Salinas	171,575	107,898
Inventario Cumbayá	114,594	99,644
Inventario 10 de Agosto	5,036	
Mercadería en tránsito	967	50,556
Mercadería dañada	<u>3,784</u>	<u>10,772</u>
Total	<u>836,006</u>	<u>844,627</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	432	70,206
Otras cuentas por cobrar	<u>5,813</u>	<u>1,520</u>
Total	<u>6,245</u>	<u>71,726</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	39,131	31,832
Adquisiciones	17,531	26,283
Depreciación	<u>(10,056)</u>	<u>(18,984)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>46,606</u>	<u>39,131</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales mercadería	212,334	236,461
Proveedores del exterior	16,971	22,659
Proveedores locales servicios	<u>12,903</u>	<u>5,335</u>
Total	<u>242,208</u>	<u>264,455</u>

## 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo Banco Internacional		27,160
Diners Club	<u>4,154</u>	<u>10,149</u>
Total	<u>4,154</u>	<u>37,309</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 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del ejercicio neta de participación	121,723	70,096
Gastos no deducibles	61,370	70,720
Deducción por incremento neto de empleados	<u>          </u>	<u>(10,735)</u>
Utilidad gravable	183,093	130,081
24% (25%) impuesto a la renta causado	<u>43,942</u>	<u>32,520</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13,233	11,021
Provisión del año	43,942	32,520
Pagos efectuados	(13,233)	(11,021)
Anticipo	(1,356)	(2,068)
Retenciones en la fuente del año	<u>(19,703)</u>	<u>(17,219)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,883</u>	<u>13,233</u>

### 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
	... Diciembre 31,...	
Sueldos, beneficios sociales e IESS	7,803	10,083
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	<u>5,825</u>	<u>10,883</u>
Total	<u>13,628</u>	<u>20,966</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 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 20 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---