

**C.P.A. Washington Batallas**

**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez  
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C  
Teléfonos (02) 2902-339  
(02) 2556-073  
E-mail: wbatallas@andinanet.net  
Quito - Ecuador

10623

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de:

### **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.:**

1. He auditado el balance general adjunto de **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los socios y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. La contratación de la auditoria externa fue posterior a la fecha de corte, por tanto no asistí a la toma física de inventarios, al 31 de diciembre del 2007.
4. En mi opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 3 y sus efectos si hubiere, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACEN EL FOCO**

**C.P.A. Washington Batallas**

**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez  
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C  
Teléfonos (02) 2902-339  
(02) 2556-073  
E-mail: wbatallas@andinanet.net  
Quito - Ecuador

**CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



**Ing. Washington Batallas  
Licencia No. 27177**

Quito, Ecuador  
7 de julio del 2008  
SCRNAE No. 359

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US.\$)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja - bancos	(Nota 3)	103,925
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	833,000
Inventarios	(Nota 5)	661,900
Otros Activos Corrientes		1,520
Crédito Tributario Impuesto a la Renta		12,957
Retenciones Impuesto a la Renta		<u>12,756</u>

**Total activos corrientes** **1,626,058**

**ACTIVOS FIJOS**

Costo		120,258
Depreciación acumulada		<u>-68,640</u>

**Total activos fijos netos** (Nota 6) **51,618**

**TOTAL ACTIVOS** **1,677,676**

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por pagar	(Nota 7)	80,960
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota 8)	100,000
Préstamos de Accionistas	(Nota 9)	161,493
Obligaciones con la Administración Tributaria		39,078
Obligaciones con el IESS		2,458
Obligaciones con empleados e instituciones		<u>25,424</u>

**Total pasivos corrientes** **409,413**

**PASIVO LARGO PLAZO**

Obligaciones con instituciones Financieras	(Nota 8)	<u>435,080</u>
--	----------	----------------

**Total Pasivo Largo plazo** **435,080**

**TOTAL PASIVO** **844,493**

**PATRIMONIO**

Capital social	(Nota 10)	589,900
Reserva legal	(Nota 11)	32,626
Reserva de capital	(Nota 12)	15,632
Utilidad no distribuidas ejercicios anteriores		81,274
Utilidad del ejercicio		<u>113,751</u>

**TOTAL PATRIMONIO** **833,183**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **1,677,676**

Ver notas a los estados financieros

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en US.\$)**

Ventas		1,907,483
Costo de ventas		<u>(1,274,533)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>632,950</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración y Ventas	(193,293)	
Gastos Locales Comerciales	(167,681)	
Gastos Impuestos Contribuciones y Otros	(18,123)	
Otros Gastos Operacionales	<u>(87,985)</u>	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(467,082)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>165,868</u></b>
15% Participación trabajadores	(Nota 13 )	<u>(24,880)</u>
Utilidad antes de impuestos		140,988
Impuesto a la renta (reversión)	(Nota 14 )	<u>(27,237)</u>
<b>Utilidad después de impuesto a la renta</b>		<b><u><u>113,751</u></u></b>
Utilidad por participación	US \$	113.75

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US. \$)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidades Acumuladas</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>419,900</b>	<b>26,939</b>	<b>15,632</b>	<b>75,835</b>	<b>181,126</b>	<b>719,432</b>
Transferencia a utilidades acumuladas				181,126	(181,126)	-
Aumento de Capital	170,000			(170,000)		-
Apropiación de Reserva Legal		5,687		(5,687)		-
Resultados del ejercicio					165,868	165,868
15% Participación trabajadores					(24,880)	(24,880)
25% Impuesto a la Renta					(27,237)	(27,237)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>589,900</b>	<b>32,626</b>	<b>15,632</b>	<b>81,274</b>	<b>113,751</b>	<b>833,183</b>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US.\$)

	<b>US.\$</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	1,932,008
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1,973,453)
	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(41,445)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos bancarios recibidos	87,911
Préstamos bancarios cancelados	(92,879)
Préstamos de Accionistas y otros	92,316
	<hr/>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento</b>	<b>87,348</b>
Flujo de efectivo neto	<hr/> 92,316
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Pagos por Adquisición de activos fijos	<hr/> 9,814
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>	<b>9,814</b>
Flujo de efectivo neto	<hr/> 55,717
Efectivo y equivalentes de efectivo año anterior	<b>48,208</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<hr/> <hr/> <b>103,925</b>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (Expresado en US.\$)

	<b>2007</b>
Utilidad del ejercicio	113,751
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	18,782
15% Participación Trabajadores	24,880
25% Impuesto a la Renta	28,711
Pérdida en venta de activo fijo	1,520
<b>Total ajustes</b>	<b>73,893</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas y documentos por cobrar	(118,619)
Inventarios	24,525
Otros Activos Corrientes	(1,520)
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	(8,764)
Retenciones Impuesto a la Renta	(4,816)
Cuentas por pagar	(40,029)
Obligaciones con la Administración Tributaria	(40,992)
Obligaciones con el IESS	1,666
Obligaciones con empleados e instituciones	(40,540)
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>	<b>(229,089)</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(41,445)</b>

Ver notas a los estados financieros

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.,** está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1969, y su objeto principal es la importación de artículos eléctricos, compra y venta por mayor y menor de toda clase de artículos importados eléctricos y en general a la realización de actos comerciales relacionados con el comercio y mercantiles permitidos por la Ley a fin de cumplir con el objeto social.

## **2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

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

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 1 "Presentación de Estados Financieros" establece la presentación de estados financieros comparativos, sin embargo debido a que el periodo terminado el 31 de diciembre de 2006 dichos estados financieros no han sido auditados, ni incluyen las reclasificaciones que permitan presentar consistentemente la información para fines comparativos, y acogiéndose a lo permitido en el Boletín de Interpretación No. 1 del Comité Técnico y Pronunciamiento del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, no se presentan estados financieros comparativos.

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle:

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA ÚTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Instalaciones local Comercial	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Vehículos	5	20%

- c) **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación
- d) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- e) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participación en circulación durante el año. El promedio de participación en circulación durante el año 2007 fue de 1.000 con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada.

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>US.\$</u>
Caja General	84,573
Banco Internacional	12,219
Banco Machala	5
Banco del Pacifico	7,128
<b>Total</b>	<u><b>103,925</b></u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas pendientes de cobro que mantiene **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, asciende a:

<b>Cuentas y Documentos por Cobrar:</b>	<u>US.\$</u>
Cientes	49,883
Cientes relacionados	781,210 (*)
Cuentas Corrientes Empleados	1,907
<b>Total</b>	<u><b>833,000</b></u>

(\*) Un detalle del saldo de cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados, es el siguiente:

<b>Cuentas y Documentos por Cobrar:</b>	<u>US.\$</u>
Najasa	646,360
Indelux	12,227
Najasa-Kobrec	122,623
<b>Total</b>	<u><b>781,210</b></u>

### 5. INVENTARIOS

Corresponde a las importaciones y compras locales de productos e insumos afines con la actividad ferretera, efectuadas a proveedores nacionales y del exterior, un resumen de los inventarios es como sigue:

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

	<u>US.\$</u>
Inventario de Productos Terminados Shyris	475,489
Inventario de Productos Terminados Cumbayá	62,171
Bodega de Mercaderías Salinas	<u>124,240</u>
<b>Total</b>	<b><u>661,900</u></b>

**6. ACTIVOS FIJOS**

Ver en la página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007):

(Ver detalle en la próxima página)

**NOTA 6**  
**ALMACENES EL FOCO**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
<b>DEPRECIABLES</b>				
Instalación Local Comercial	27,676	-	27,676	10%
Muebles y enseres	5,221	115	5,336	10%
Equipo de Oficina	11,020	-	11,020	10%
Equipo de computación y Software	16,252	3,678	19,930	33%
Vehículos	56,295	-	56,295	20%
<b>Total costo activos depreciables</b>	<b>116,464</b>	<b>3,793</b>	<b>120,257</b>	
<b>DEPRECIACIONES</b>				
Instalación Local Comercial	(12,010)	(2,559)	(14,569)	
Muebles y enseres	(1,939)	(524)	(2,463)	
Equipo de Oficina	(3,841)	(1,097)	(4,938)	
Equipo de computación y Software	(6,983)	(6,315)	(13,298)	
Vehículos	(22,112)	(11,259)	(33,371)	
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(46,885)</b>	<b>(21,754)</b>	<b>(68,639)</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>69,579</b>	<b>(17,961)</b>	<b>51,618</b>	

Ver notas a los estados financieros

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar proveedores es como sigue:

	<u><b>US.\$</b></u>	
Proveedores Nacionales	78,840	(**)
Proveedores Extranjeros	2,120	
<b>Total</b>	<u><b>80,960</b></u>	

(\*\*) Un detalle de los Proveedores Nacionales es como sigue:

	<u><b>US.\$</b></u>	
Proveedores de Mercaderías	53,745	
Proveedores Nacionales de Servicios	12,434	
Diners Club del Ecuador	3,702	
Serrano, Puig y Asociados Cía. Ltda.	8,959	
<b>TOTAL PROVEEDORES NACIONALES</b>	<u><b>78,840</b></u>	

**8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Las Obligaciones contraídas por **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007, según el siguiente detalle:

	<u><b>US.\$</b></u>	
Obligaciones a Corto Plazo	100,000	(*)
Obligaciones a largo plazo	435,080	(**)
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<u><b>535,080</b></u>	

(\*) Corresponden a obligaciones bancarias, pactadas con el Banco Internacional al 15 de interés anual con vencimiento el 18 de Febrero del 2008..

(\*\*) Correspondiente al préstamo realizado por Almacén el Foco con el Banco Internacional, al 10.25% de interés anual, con vencimiento el 27 de agosto del 2011 (préstamo a largo plazo).

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**9. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS Y OTROS POR PAGAR.**

Un resumen de préstamos de accionistas y otros es como sigue:

	<u>US.\$</u>
Sra. Teresa Landeta Flores	50,968
Srta. Paulina Jácome Landeta	11,000
Otros Anticipos recibidos por venta de terreno	50,000
Otros por pagar Kobrec Corporation	49,525
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<u><b>161,493</b></u>

**10. CAPITAL**

El capital social de **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 fue de US. \$ 589,900 dividido en 589,900 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

**11. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal, sin que este exceda el 20% del capital social, **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, por el año 2007, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 32,626.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 acumuló un valor por este concepto de US. \$ 15,632.

### **13. INGRESOS**

Las ventas de **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 ascienden a US. \$ 1, 907,483 correspondientes a la venta de productos e insumos afines con la actividad ferretera.

### **14. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES**

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por el ejercicio 2007 es de US. \$24,880.

### **15. IMPUESTO A LA RENTA**

#### **a) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

#### **b) Conciliación del resultado contable - tributario**

(Ver detalle en la próxima página)

**ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros 2007.**  
**(Expresadas en dólares -US\$)**

---

	<b><u>US.\$</u></b>		<b><u>Impuesto</u></b>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	165,868		
(-) Participación Trabajadores	<u>(24,880)</u>		
(=) Base Imponible (Utilidad tributaria)	<b>140,988</b>		
(-) Reinversión de Capital	<u>(80,100)</u>	15%	(12,015)
(=) Saldo Utilidad Gravable	<b>60,888</b>	25%	<u>(15,222)</u>
Total Impuesto Causado			(27,237)
(-) Retenciones efectuadas en el ejercicio fiscal			(12,756)
(-) Anticipo pagados			<u>(12,958)</u>
(=) Total Crédito Tributario			(7,937)

#### **16. CONTINGENCIAS**

Según la Administración de **ALMACEN EL FOCO CÍA. LTDA.** la Compañía no mantiene litigios, que eventualmente podrían originar pérdidas contingentes para la Compañía, y no mantienen trámites judiciales de ninguna índole.

#### **17. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---