

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

10623
Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos 09 6526 963

E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en mis auditorias.
2. Mis auditorias fueron efectuadas 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 mis auditorias provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos 09 6526 963

E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.



Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177

Quito, Ecuador
15 de mayo del 2009
SCRNAE No. 359

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS			PASIVOS		
	2008	2007		2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja - bancos	(Nota 3) 236,918	103,925	Cuentas por pagar Proveedores	(Nota 7) 205,690	80,960
Cuentas por cobrar	(Nota 4) 424,966	833,000	Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota 8) 90,658	100,000
Inventarios	(Nota 5) 718,433	661,900	Préstamos de Accionistas	(Nota 9) 61,968	161,493
Otros Activos Corrientes	-	1,520	Obligaciones con la Administración Tributaria	42,874	39,078
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	-	12,957	Obligaciones con el IESS	24,005	2,458
Anticipo Impuesto a la Renta	8,572	-	Obligaciones con empleados e instituciones	27,188	25,424
Retenciones Impuesto a la Renta	14,212	12,756	Obligaciones con clientes por notas de crédito	25,466	-
Total Activos Corrientes	1,403,101	1,626,058	Total Pasivos Corrientes	477,849	409,413
ACTIVOS FIJOS			PASIVO LARGO PLAZO		
Costo	125,821	120,258	Obligaciones con instituciones Financieras	(Nota 8) -	435,080
Depreciación acumulada	(85,805)	(68,640)	Jubilación Patronal	(Nota 10) 85,040	-
Total Activos Fijos Netos	40,016	51,618	Bonificación por Desahucio	(Nota 10) 25,484	-
			Total Pasivo Largo Plazo	110,524	435,080
			TOTAL PASIVO	588,373	844,493
			PATRIMONIO		
			Capital social	(Nota 11) 670,000	589,900
			Reserva legal	(Nota 12) 38,354	32,626
			Reserva de capital	(Nota 13) 15,632	15,632
			Utilidad no distribuidas ejercicios anteriores	21,917	86,961
			Utilidad del ejercicio	108,841	108,064
			TOTAL PATRIMONIO	854,744	833,183
TOTAL ACTIVOS	1,443,117	1,677,676	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,443,117	1,677,676

Ver notas a los estados financieros

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en US.\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	1,934,485	1,907,483
Costo de ventas	<u>(1,323,527)</u>	<u>(1,274,533)</u>
Utilidad Bruta	610,958	632,950
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración y Ventas	(240,536)	(193,293)
Gastos Locales Comerciales	(131,380)	(167,681)
Gastos Impuestos Contribuciones y Otros	(25,698)	(18,123)
Otros Gastos Operacionales	<u>(24,876)</u>	<u>(87,985)</u>
Total Gastos Operacionales	(422,490)	(467,082)
GASTOS NO OPERACIONALES		
Intereses, comisiones y gastos bancarios	(7,811)	-
Otros Gastos de Administración y ventas	<u>(941)</u>	<u>-</u>
Total Gastos No Operacionales	(8,752)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>179,716</u>	<u>165,868</u>
15% Participación trabajadores (Nota 14)	(26,957)	(24,880)
Utilidad antes de impuestos	152,759	140,988
Impuesto a la renta (Nota 15)	(38,190)	(27,237)
5% Reserva Legal	(5,728)	(5,687)
Utilidad después de impuesto a la renta	<u>108,841</u>	<u>108,064</u>
Utilidad por participación US \$	0.16	0.18
Ver notas a los estados financieros		

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en US. \$)

DETALLE	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	419,900	26,939	15,632	75,835	181,126	719,432
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)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	589,900	32,626	15,632	86,961	108,064	833,183
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	108,064	(108,064)	-
Aumento de Capital	80,100	-	-	(80,100)	-	-
Provisión de Jubilación	-	-	-	(21,845)	-	(21,845)
Provisión por desahucio	-	-	-	(71,163)	-	(71,163)
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	179,716	179,716
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(26,957)	(26,957)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(38,190)	(38,190)
Reserva Legal	-	5,728	-	-	(5,728)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	670,000	38,354	15,632	21,917	108,841	854,744

Ver notas a los estados financieros

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,922,423	1,932,008
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	<u>(1,670,800)</u>	<u>(1,959,845)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	251,623	(27,837)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarios recibidos	-	87,911
Préstamos bancarios cancelados	(9,342)	(92,879)
Préstamos de Accionistas y otros	<u>(99,525)</u>	<u>92,316</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por en actividades de financiamien	(108,867)	87,348
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por Adquisición de activos fijos	<u>(9,763)</u>	<u>(3,794)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(9,763)	(3,794)
Flujo de efectivo neto	<u>132,993</u>	<u>55,717</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo año anterior	103,925	48,208
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>236,918</u>	<u>103,925</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad del ejercicio	108,841	108,064
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	20,467	24,314
Provisión cuentas incobrables	4,409	-
Jubilación Patronal	13,877	-
Bonificación por desahucio	3,639	-
15% Participación Trabajadores	26,957	24,880
25% Impuesto a la Renta	38,190	28,711
5% Reserva Legal	5,728	5,687
Pérdida en venta de activo fijo	898	-
Total ajustes	<u>114,165</u>	<u>83,592</u>
Cambios en Activos y Pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(12,062)	(118,619)
Inventarios	(56,533)	24,525
Otros Activos Corrientes	1,520	(1,520)
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	12,957	(8,764)
Anticipo Impuesto a la Renta	(8,572)	-
Retenciones Impuesto a la Renta	(1,456)	(4,816)
Cuentas por pagar	105,337	(30,433)
Obligaciones con la Administración Tributaria	(34,394)	(40,992)
Obligaciones con el IESS	21,547	1,666
Obligaciones con empleados e instituciones	(25,193)	(40,540)
Obligaciones con clientes por notas de crédito	25,466	-
Total de cambios en Activos y Pasivos	<u>28,617</u>	<u>(219,493)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u><u>251,623</u></u>	<u><u>(27,837)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ALMACÉN 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).

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:

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Instalaciones local Comercial	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de Computación y Software	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 2008 y 2007 fue de 670.000 y 589.900 con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada.

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja General	239,015	84,573
Banco Internacional	(5,286)	12,219
Banco Machala	5	5
Banco del Pacífico	3,184	7,128
Total	<u>236,918</u>	<u>103,925</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	-	49,883
Clientes Relacionados (*)	356,058	781,210
Clientes No relacionados	56,749	-
Cuentas Corrientes Empleados	10,099	1,907
Otras Cuentas por Cobrar	2,060	-
Total	<u>424,966</u>	<u>833,000</u>

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

Clientes Relacionados	
Najasa	224,805
Indelux	12,227
Najasa-Kobrec	122,623
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(3,597)
Total	<u>356,058</u>

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

5. INVENTARIOS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario de Productos Terminados Shyris	712,085	475,489
Inventario de Productos Terminados Cumbayá	-	62,171
Bodega de Mercadería Salinas	-	124,240
Importaciones de Mercadería en Tránsito	4,876	-
Provisión Mercadería Dañada	<u>1,472</u>	<u>-</u>
Total	<u>718,433</u>	<u>661,900</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007):

(Ver detalle en la próxima página)

NOTA 6
ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

ACTIVO FIJO	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Bajas	SALDO AL 31/12/2007	Adiciones	Bajas / Ventas	SALDO AL 31/12/2008	Porcentaje de depreciación
COSTO								
Instalación Local Comercial	29,033	-	(1,357)	27,676	-	-	27,676	10%
Muebles y enseres	5,680	116	(460)	5,336	4,112	-	9,448	20%
Equipo de Oficina	11,020	-	-	11,020	3,552	(69)	14,503	10%
Equipo de computación y Software	20,189	3,678	(3,936)	19,931	2,099	(4,131)	17,899	33%
Vehículos	56,295	-	-	56,295	-	-	56,295	10%
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	122,217	3,794	(5,753)	120,258	9,763	(4,200)	125,821	
DEPRECIACIÓN								
Instalación Local Comercial	(10,810)	(5,118)	1,358	(14,570)	(2,559)	-	(17,129)	
Muebles y enseres	(2,177)	(524)	238	(2,463)	(788)	-	(3,251)	
Equipo de Oficina	(3,840)	(1,098)	-	(4,938)	(1,154)	69	(6,023)	
Equipo de computación y Software	(10,919)	(6,315)	3,936	(13,298)	(4,708)	3,233	(14,773)	
Vehículos	(22,112)	(11,259)	-	(33,371)	(11,258)		(44,629)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(49,858)	(24,314)	5,532	(68,640)	(20,467)	3,302	(85,805)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	72,359	(20,520)	(221)	51,618	(10,704)	(898)	40,016	

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

7. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores Nacionales (**)	205,690	78,840
Proveedores Extranjeros	-	2,120
Total	<u>205,690</u>	<u>80,960</u>

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

Proveedores de Mercadería	180,529
Proveedores Nacionales de Servicio	2,331
Diners Club del Ecuador	3,437
Deuda Najasa (Carlos Vélez Velasco)	19,393
Total	<u>205,690</u>

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones contraídas por **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones a Corto Plazo (*)	90,658	100,000
Obligaciones a Largo Plazo	-	435,080
Total	<u>90,658</u>	<u>535,080</u>

(*) Corresponde al préstamo realizado por **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, con el Banco Internacional, al 11.22% de interés anual, con vencimiento el 20 de octubre del 2010.

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

9. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sra. Teresa Landeta Flores	50,968	50,968
Srta. Paulina Jácome Landeta	11,000	11,000
Otros anticipos recibidos por venta de terreno	-	50,000
Otros por pagar Kobrec Corporation	-	49,525
Total	<u>61,968</u>	<u>161,493</u>

10. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Corresponde a la provisión para los empleados de la compañía con más de 10 años de servicio, registrado contablemente de acuerdo al estudio Actuarial efectuado con fecha 7 de abril del 2009 con corte al 31 de diciembre del 2008, un detalle a continuación:

	<u>2008</u>
Jubilación Patronal	85,040
Bonificación por Desahucio	25,484

11. CAPITAL

El capital social de **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 fue de US. \$ 670,000 dividido en 670,000 participaciones y por el año 2007 US. \$ 589,900 dividido en 589,900 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

12. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, 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, **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, por el año 2008 y 2007, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 38,354 y US. \$ 32,626 respectivamente.

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

13. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, **ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 acumuló un valor por este concepto de US. \$ 15,632.

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 2008 y 2007 es de US. \$ 26,957 y US. \$ 24,880 respectivamente.

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)

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Impuesto</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	179,716	165,868	
(-) Participación Trabajadores	<u>(26,957)</u>	<u>(24,880)</u>	
(=) Base Imponible (Utilidad Tributaria)	152,759	140,988	
(-) Reinversión de Capital	<u>-</u>	<u>(80,100)</u>	15% (12,015)
(=) Saldo Utilidad Gravable	152,759	60,888	25% <u>(15,222)</u>
Total Impuesto Causado	38,190		27,237
(-) Retenciones efectuadas en el ejercicio fiscal	(14,212)		(12,756)
(-) Anticipo pagados	(8,572)		(12,958)
(=) Impuesto a pagar	<u>15,406</u>		<u>1,523</u>

16. CONTINGENCIAS

En respuesta a la carta de confirmación del asesor legal de **ALMACÉN EL FOCO CÍA LTDA.**, Dr. Diego Larrea Alarcón expone lo siguiente:

"JUICIO VERBAL sumario No. 2004-1005 que sigue en contra de mi representada **ALMACÉN EL FOCO CÍA LTDA.**, el señor Pedro Antonio Vivas Morales, su cuantía es de SIETE MIL SETECIENTOS UNO con 16/100 DOLARES DE NORTEAMÉRICA (US. \$7,701.16)"

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.