



santamaría & asociados cía. ltda.
audidores independientes

Diciembre 17, 2008

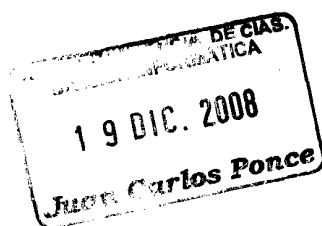
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito | Ecuador

Estimados señores:

Anexo remitimos informe de los auditores independientes sobre los estados financieros de ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA. (Expendiente 10909) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2007.

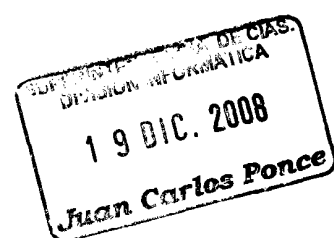
Cordialmente,

Rabindranat Santamaría
Socio



ALMACEN FAMILIAR

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**





santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general anexo de ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 no han sido auditados.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No estuvimos presentes en el conteo de los inventarios efectuado el 31 de diciembre del 2007, dado que nuestra contratación fue en una fecha posterior y no nos fue factible aplicar otros procedimientos. Consecuentemente, no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios registrados al 31 de diciembre del 2007 por US\$612 mil.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos presenciado el conteo de los inventarios efectuado el 31 de diciembre del 2007 o hubiéramos podido aplicar otros procedimientos para satisfacernos del saldo de inventarios registrados a esa fecha por US\$612 mil, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA..



santamaría & asociados cía. ltda.
audidores independientes

al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Noviembre 27, 2008

Santamaría & Asociados

Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría

Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634



ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		57	71	Cuentas por pagar		176	350
Cuentas por cobrar	3	495	703	Obligaciones con socios		776	833
Inventarios		<u>612</u>	<u>488</u>	Otros pasivos corrientes	5	<u>76</u>	<u>60</u>
Total activos corrientes		<u>1,164</u>	<u>1,262</u>	Total pasivos corrientes		<u>1,028</u>	<u>1,243</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	4	<u>59</u>	<u>66</u>	INGRESOS DIFERIDOS	8	<u>129</u>	<u>43</u>
				PATRIMONIO	9	<u>66</u>	<u>42</u>
				(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		<u>1,223</u>	<u>1,328</u>	TOTAL		<u>1,223</u>	<u>1,328</u>

Véanse notas a los estados financieros

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA..

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS		2,467	1,995
COSTO DE VENTAS		<u>1,761</u>	<u>1,413</u>
MARGEN BRUTO		<u>706</u>	<u>582</u>
GASTOS DE OPERACION		<u>657</u>	<u>582</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>49</u>	<u>—</u>
INTERESES GANADOS		<u>23</u>	<u>54</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>72</u>	<u>54</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	6	11	10
Impuesto a la renta	7	<u>20</u>	<u>27</u>
Total		<u>31</u>	<u>37</u>
UTILIDAD NETA		<u>41</u>	<u>17</u>

Véanse notas a los estados financieros

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Reservas		Utilidades acumuladas	Total
	<u>Legal</u>	<u>De capital</u>		
Saldos a diciembre 31 del 2005	2	23	419	444
Distribución de dividendos			(419)	(419)
Utilidad neta	—	—	<u>17</u>	<u>17</u>
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>2</u>	<u>23</u>	<u>17</u>	<u>42</u>
Distribución de dividendos			(17)	(17)
Utilidad neta	—	—	<u>41</u>	<u>41</u>
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>2</u>	<u>23</u>	<u>41</u>	<u>66</u>

Véanse notas a los estados financieros

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,675	1,769
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,591)	(2,087)
Intereses recibidos	23	54
Participación a trabajadores	(10)	(10)
Impuesto a la renta	(28)	(17)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>69</u>	<u>(291)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9)</u>	<u>(80)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (cancelación) de obligaciones con socios y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(74)</u>	<u>414</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(14)	43
Inicio del año	<u>71</u>	<u>28</u>
FIN DEL AÑO	<u>57</u>	<u>71</u>

(Continúa...)

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	41	17
Utilidad neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables		2
Depreciación de propiedad, planta y equipo	16	15
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	208	(226)
Inventarios	(124)	(52)
Otros activos corrientes		32
Cuentas por pagar	(174)	181
Participación a trabajadores	1	
Impuesto a la renta	(8)	10
Otros pasivos corrientes	<u>109</u>	<u>(270)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>69</u>	<u>(291)</u>

Véanse notas a los estados financieros

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

ALMACEN FAMILIAR CIA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en 1954 y su objeto social es principalmente la comercialización de muebles, enseres, maquinaria y equipo para el hogar.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación 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 efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedad y equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

Transacciones con Partes Relacionadas - Se efectúan en términos y condiciones establecidos de común acuerdo entre las partes.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Clientes	505	713
Provisión para cuentas incobrables	(<u>10</u>)	(<u>10</u>)
Total	<u>495</u>	<u>703</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	10	8
Bajas	(5)	
Provisión	<u>5</u>	<u>2</u>
Saldo al fin del año	<u>10</u>	<u>10</u>

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Muebles, enseres y equipo de oficina	14	14
Equipos de computación	9	
Vehículos	67	67
Depreciación acumulada	(<u>31</u>)	(<u>15</u>)
Total	<u>59</u>	<u>66</u>

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	66	1
Adquisiciones	9	80
Depreciación	(<u>16</u>)	(<u>15</u>)
Saldo neto al fin del año	<u>59</u>	<u>66</u>

5. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Obligaciones con el fisco	27	11
Obligaciones sociales	5	3
Obligaciones con empleados	8	18
Participación a trabajadores	11	10
Impuesto a la renta	6	14
Otras provisiones	<u>19</u>	<u>4</u>
Total	<u>76</u>	<u>60</u>

6. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	10	10
Provisión	11	10
Pagos efectuados	(10)	(10)
Saldo al fin del año (Véase Notas 5)	<u>11</u>	<u>10</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. 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 conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2007</u>	<u>2006</u> (en miles de US\$)
Utilidad según estados financieros después de participación a trabajadores	61	44
Gastos no deducibles	<u>18</u>	<u>64</u>
Utilidad tributaria	<u>79</u>	<u>108</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>20</u>	<u>27</u>

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

	... Diciembre 31... <u>2007</u>	<u>2006</u> (en miles de US\$)
Saldo al inicio del año	14	4
Provisión	20	27
Pagos efectuados	<u>(28)</u>	<u>(17)</u>
Saldo al fin del año (Véase Notas 5)	<u>6</u>	<u>14</u>

8. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponden a intereses generados en ventas a crédito pendientes de realización a la fecha del balance.

9. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 400 acciones de US\$1.00 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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.