



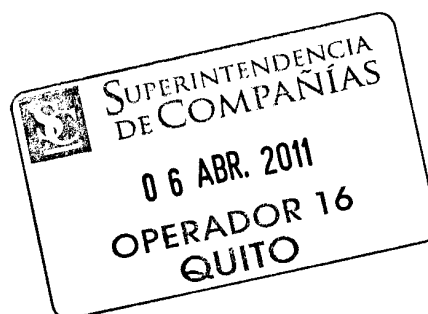
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com E-mail Ecuador: quito@inpactint.com
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.



1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos

relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota **2g**, según Resolución N. 08. G.DSC-010 y Resolución No.SC.Q.ICP.AIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en las resoluciones antes mencionadas, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL


Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNAE 456

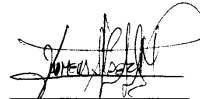


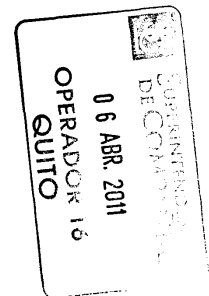
Quito, Ecuador
4 de abril de 2011

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. \$)

		2010	2009			2010	2009
ACTIVOS				PASIVOS			
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja-Bancos	(nota 3)	115.022	84.103	Sobregiros bancarios		81.898	111.116
Clientes	(nota 4)	170.658	205.075	Préstamos bancarios	(nota 11)	1.066.155	728.139
Anticipos empleados		25.317	92.312	Préstamos socios	(nota 12)	494.895	522.477
Varios deudores	(nota 5)	1.602.607	577.280	Cuentas Por pagar	(nota 13)	2.262.058	1.462.563
Tarjetas	(nota 6)	49.618	53.156	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.905.006	2.824.295
Inventarios	(nota 7)	2.429.677	2.601.890				
Importaciones en tránsito	(nota 8)	499.377	94.726				
Otros Activos Corrientes		16.490	-				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.908.766	3.708.542				
NO CORRIENTES				NO CORRIENTES			
ACTIVOS FIJOS				Obligaciones con empleados a largo plazo	(nota 14)	94.149	71.894
Costo		370.012	368.732	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		94.149	71.894
(-) Depreciaciones acumuladas		(319.220)	(295.397)				
Obras en curso		4.922	4.922	TOTAL PASIVOS		3.999.155	2.896.189
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	(nota 9)	55.714	78.257				
ACTIVOS DIFERIDOS				PATRIMONIO			
Costo otros activos diferidos		119.881	119.881	Capital social	(nota 15)	928	928
Amortización otros activos diferidos		(89.098)	(106.882)	Aportes futuras capitalizaciones		234.296	234.296
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	(nota 10)	30.783	12.999	Reserva Legal	(nota 16)	928	928
OTROS ACTIVOS				Reserva Facultativa		389.694	389.694
Depósitos en garantía		18.359	18.188	Reserva de Capital		87.581	87.581
TOTAL OTROS ACTIVOS		18.359	18.188	Resultados de ejercicios anteriores		208.370	151.088
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		104.856	109.444	Resultado del ejercicio		92.670	57.281
TOTAL ACTIVOS		5.013.622	3.817.986	TOTAL PATRIMONIO		1.014.467	921.796
				TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		5.013.622	3.817.986


Sr. Carlos David Chiriboga
GERENTE GENERAL


Srta. Ximena Pérez
CONTADORA GENERAL

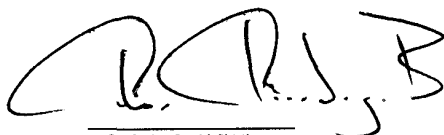


Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

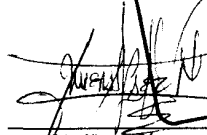
EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US. \$)

		2010	2009
INGRESOS			
Ventas Netas		4.254.200	4.145.774
Devoluciones		<u>(180.467)</u>	<u>(158.302)</u>
Total ingresos operacionales	(nota 17)	4.073.733	3.987.472
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas		<u>(2.021.366)</u>	<u>(1.811.068)</u>
Total Costo de Ventas		(2.021.366)	(1.811.068)
Utilidad Bruta		2.052.367	2.176.404
(-) Gastos operacionales			
Gastos Administrativos	(nota 18)	(1.764.397)	(1.841.360)
Gastos de Ventas		<u>(58.811)</u>	<u>(75.855)</u>
Total gastos operacionales		(1.823.208)	(1.917.215)
Utilidad operacional		229.159	259.189
(-) Gastos no operacionales			
Gastos Financieros		(85.168)	(52.506)
Otros Gastos		(775)	(4.139)
Gastos Deducibles		<u>(1.613)</u>	<u>(4.697)</u>
Total gastos no operacionales		(87.556)	(61.342)
(+) Ingresos no operacionales			
Ingresos financieros		507	132
Otros Ingresos		<u>12.428</u>	<u>9.061</u>
Total ingresos no operacionales		12.935	9.193
Resultado del Ejercicio		154.538	207.040
15% Participación Trabajadores	(nota 19)	23.181	31.056
Impuesto a la Renta (*)	(nota 19)	38.687	118.703
Resultado del Ejercicio		92.670	57.281

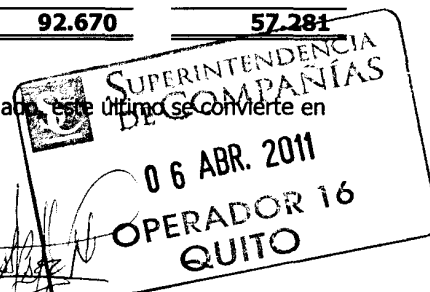
(*) Como el Impuesto a la Renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta



Sr. Carlos David Chiriboga
GERENTE GENERAL



Srta. Ximena Páez
CONTADORA GENERAL



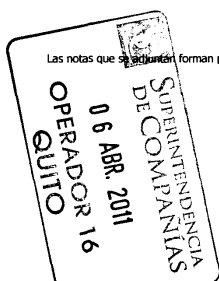
EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US. \$)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008	928	234.296	928	389.694	87.581	99.466	51.623	864.516
Transferencias a Utilidades anteriores	-	-	-	-	-	51.623	(51.623)	-
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	207.040	207.040
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(31.056)	(31.056)
25% impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(118.703)	(118.703)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	928	234.296	928	389.694	87.581	151.089	57.281	921.797
Transferencias a Utilidades anteriores	-	-	-	-	-	57.281	(57.281)	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	154.538	154.538
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(23.181)	(23.181)
25% impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(38.687)	(38.687)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	928	234.296	928	389.694	87.581	208.370	92.670	1.014.467

Sr. Carlos David Chiriboga
GERENTE GENERAL

Srta. Xiména Pérez
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

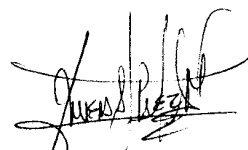


EL NUEVO ALMACÉN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en US. \$)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4.121.083	3.879.638
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2.747.658)	(3.195.475)
Otros	(1.571.130)	(703.936)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(197.705)	(19.773)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(4.884)	(5.987)
Adquisición de Activos Diferidos	-	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(4.884)	(5.987)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarios	261.090	379.787
Préstamos accionistas	(27.582)	(331.334)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	233.508	48.453
Flujo de efectivo neto	30.919	22.693
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	84.103	61.410
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	115.022	84.103



Sr. Carlos David Chiriboga
GERENTE GENERAL



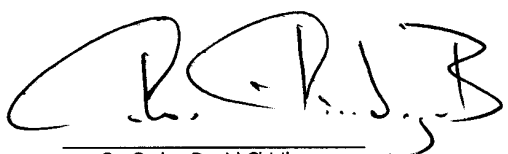
Srta. Ximena Páez
CONTADORA GENERAL

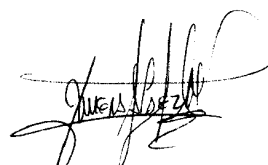
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



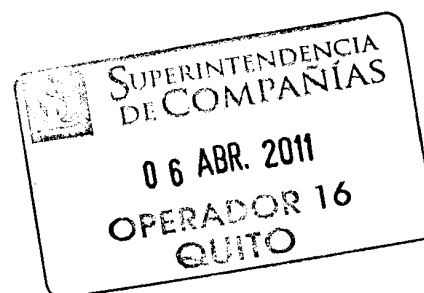
EL NUEVO ALMACÉN CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresados en US. \$)

	2010	2009
Utilidad del ejercicio	92.670	124.575
Provisión para Cuentas Incobrables	-	34.197
Depreciación activos fijos del período	25.202	27.810
Amortización del período	94.710	17.168
15% Participación trabajadores	23.181	31.056
25% Impuesto a la Renta	38.687	51.409
Baja de activos fijos	3.604	-
Otras provisiones	22.255	181.218
Total Ajustes	207.639	342.858
Variaciones en activos y pasivos:		
Cientes	34.415	(117.027)
Anticipos Empleados	66.996	(87.423)
Varios Deudores	(1.025.327)	(553.031)
Tarjetas	3.538	23.949
Inventarios	172.214	(564.886)
Importaciones en tránsito	(404.651)	599.260
Gastos anticipados	(16.490)	(67.294)
Otros activos	(37.118)	(285)
Sobregiros bancarios	(29.218)	80.891
Proveedores nacionales	-	220.624
Acreedores varios	-	147.582
Cuentas por pagatr	737.627	-
Beneficios sociales	-	(45.819)
Seguro social por pagar	-	(21.129)
Ingresos no operacionales	-	(26.349)
Impuesto a la renta	-	(76.269)
Otros Pasivos	-	-
Total variaciones en activos y pasivos	(498.014)	(487.206)
Efectivo (utilizado en) actividades de operación	(197.705)	(19.773)


 Sr. Carlos David Chiriboga
GERENTE GENERAL


 Srta. Ximena Páez
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública el 18 de septiembre de 1973 en la ciudad de Quito República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 1973 y su operación consiste en realizar toda clase de actos de comercio y operaciones mercantiles al por mayor y menor; y, en relación en el ramo de importaciones en general y comercio, de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

2. POLÍTICAS 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 del Ecuador 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 partidas incluidas en los estados financieros.

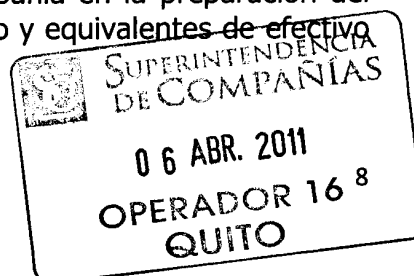
A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

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 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.

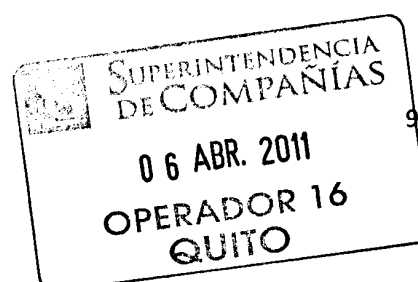


EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

- b) **Valuación de Inventarios.-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.
- c) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- d) **Valuación de Activos Fijos.-** Se registra al costo de adquisición (costo más IVA), menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
		%
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Computación	3	33
Equipo de Oficina	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10

- e) **Estimaciones.-** La elaboración de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, requieren que la administración de la Compañía realice cálculos que modifiquen los saldos del balance.
- f) **Ingresos.-** Los ingresos que maneja la compañía provienen de la venta de bienes y servicios.



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

g) Aplicación de las NIIF'S.- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

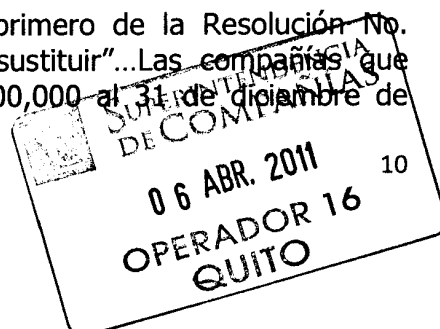
"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. CAJA-BANCOS

El detalle del efectivo en caja y bancos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

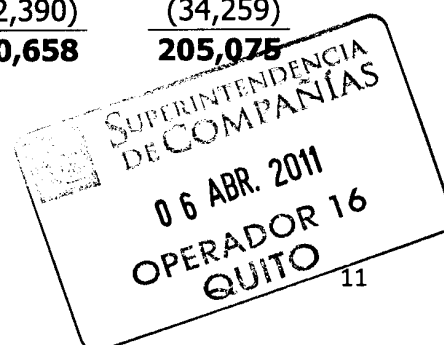
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja General	9,268	13,641
Banco del Pichincha	53,161	6,767
Banco Produbanco	10,915	23,031
Unibanco	51	1,448
Banco Bolivariano	8,562	2,334
Banco Internacional	32,088	36,882
Banco del Pacífico	977	-
Total	<u>115,022</u>	<u>84,103</u>

4. CLIENTES

El detalle de clientes, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes (*)	203,048	239,334
Provisión Cuentas Incobrables	(32,390)	(34,259)
Total	<u>170,658</u>	<u>205,075</u>

(*) Un detalle de los clientes es como sigue:



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes en General	84,157	79,782
Instituciones	111,922	149,658
Empleados	6,648	9,894
Cientes	321	-
Total	<u>203,048</u>	<u>239,334</u>

5. VARIOS DEUDORES

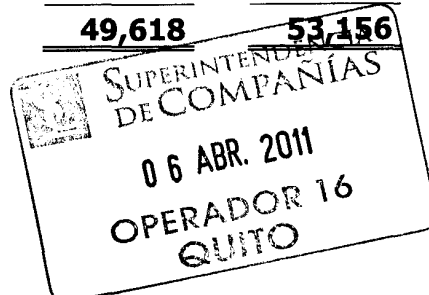
Un detalle al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cabezas Brolley Michelle	63,044	11,111
Chiriboga Carlos David	250,948	116,331
Chiriboga Guerrero Patricio	349,886	456
Becdach Alicia	11,913	11,644
Chiriboga Rocio	2,190	824
Chiriboga Elizabeth	40,450	46,843
Chiriboga Pablo Fernando	869,004	390,054
Patricio Chiriboga Becdach	17	17
Chibectex S.A.	15,155	-
TOTAL	<u>1,602,607</u>	<u>577,280</u>

6. TARJETAS

El detalle de tarjetas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Diners	23,023	35,938
Mastercard	5,258	2,356
Visa	11,575	7,981
American Express	3,363	3
Cuota Fácil	117	683
Pacificard	5,952	6,060
Otras Tarjetas	330	135
Total	<u>49,618</u>	<u>53,156</u>



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

7. INVENTARIOS

En resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inv. Materia Prima	955,559	1,141,519
Inv. Productos en Proceso	98,801	49,448
Inv. Producto Terminado	1,300,815	1,379,150
Inv. En Movimiento	74,502	31,773
Total	<u>2,429,677</u>	<u>2,601,890</u>

8. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Un resumen de las importaciones en tránsito es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
China Silk Internacional	-	4,653
Wenzhou M&C Foreign Trade Co.Ltd.	-	47,943
Reid & Taylor (India) Limited	89,977	42,130
Loropiana	91,928	-
Vitale Barberis Canonica	115,638	-
Siduona Group Co. Ltd	181,562	-
Asnaghi S.R.L.	20,272	-
Total	<u>499,377</u>	<u>94,726</u>

9. ACTIVOS FIJOS

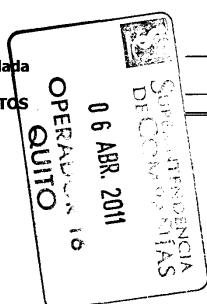
Un detalle del movimiento de activos fijos es el siguiente:

(Ver detalle en la página siguiente.)



NOTA 8.
NUEVO ALMACÉN CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US. \$)

ACTIVO FIJO	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	BAJAS/ RETIROS	SALDO AL 31/12/2010	Porcentaje de depreciación
DEPRECIABLES					
Instalaciones	33.017	-	-	33.017	10%
Vehículos	168.580	-	-	168.580	20%
Muebles y Enseres	94.013	-	-	94.013	10%
Equipo de computación	54.899	1.259	178	55.980	33%
Equipo de oficina	707	3.426	3.426	707	10%
Maquinaria y Equipo	17.516	199	-	17.715	10%
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO DEPRECIABLES	368.732	4.884	3.604	370.012	
Obras en Curso					
Software en Desarrollo	4.922	-	-	4.922	
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	373.654	4.884	3.604	374.934	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Instalaciones	(33.016)	-	-	(33.016)	
Vehículos	(124.579)	(14.348)	-	(138.926)	
Muebles y Enseres	(84.427)	(1.912)	-	(86.339)	
Equipo de computación	(45.677)	(6.171)	-	(51.848)	
Equipo de oficina	(231)	(71)	-	(302)	
Maquinaria y Equipo	(7.467)	(1.322)	-	(8.789)	
Total depreciación Acumulada	(295.397)	(23.824)	-	(319.220)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	78.257	(18.940)	-	55.714	



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

10. ACTIVOS DIFERIDOS

Un detalle de Activos Diferidos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos Constitución (10 años)	371	371
Inst. Almacén Rebajas	30,446	30,446
Inst. Almacén El Bosque	87,357	87,357
Inst. Almacén Venezuela	1,582	1,582
Inst. Almacén El Recreo	125	125
Total Costo	119,881	119,881
(-) Amortización Acumulada	(89,098)	(106,882)
Total	<u>30,783</u>	<u>12,999</u>

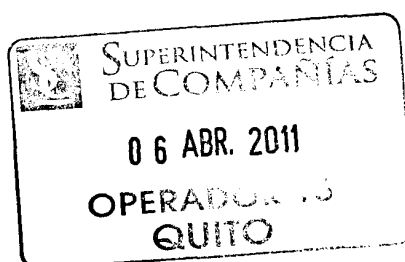
11. PRESTAMOS BANCARIOS

El detalle de préstamos Bancarios es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo Sr. Patricio Chiriboga G.	250,570	360,709
Interés Por Pagar	26,287	17,430
Préstamo Banco Internacional	789,298	350,000
Total	<u>1,066,155</u>	<u>728,139</u>

12. PRESTAMOS SOCIOS

El detalle de préstamos socios es como sigue: (Ver detalle en página siguiente)



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Patricio Chiriboga Guerrero	140,299	191,523
Carlos David Chiriboga	331,084	330,954
Mishel Cabezas	23,512	-
Total	<u>494,895</u>	<u>522,477</u>

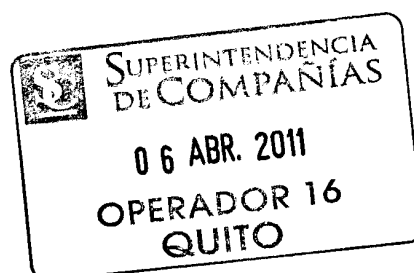
13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	809,589	541,120
Acreedores Varios (*)	1,114,924	310,111
Beneficios Sociales	30,796	41,322
Seguro Social por Pagar	9,668	8,732
Obligaciones Fiscales	53,556	47,899
Impuesto a la Renta	-	51,408
Otras Provisiones (**)	243,525	461,971
Total	<u>2,262,058</u>	<u>1,462,563</u>

(*) Un detalle de la cuenta Acreedores Varios es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Elizabeth Chiriboga	260,540	24,815
Rocío Chiriboga Futuras Capitalizaciones	48,394	48,394
Anticipos Clientes Institucionales	32,193	-
Diners Club Corporativa	19,656	13,847
Cuenta por pagar Textilfashion	246,556	219,116
Otros Préstamos	500,000	-
Anticipo Clientes GC	3,000	-
Otros Acreedores	4,585	3,939
TOTAL	<u>1,114,924</u>	<u>310,111</u>



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

(**) En la cuenta Otras Provisiones se registra al 31 de diciembre de 2010, la provisión que se realizó para las adecuaciones y remodelación de los almacenes de la compañía.

14. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones de largo plazo es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación Patronal (*)	75,596	56,316
Provisión Bonificación por desahucio (**)	<u>18,553</u>	<u>15,578</u>
Total	<u>94,149</u>	<u>71,894</u>

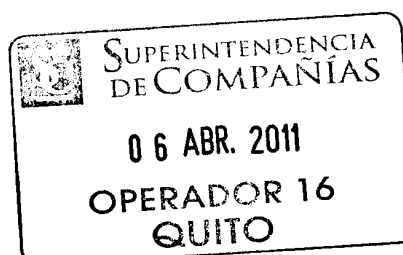
(*) Corresponde a los empleados de la compañía con 10 años o más de servicio, registrado contablemente de acuerdo al estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

(**) De conformidad con las reformas del Código de Trabajo, de acuerdo al estudio actuarial efectuado con fecha 25 de enero del 2011 por Actuaría Consultores Cía. Ltda. El movimiento de la misma es el siguiente:

Saldo Final al 31/12/2009	15,578
Incremento	3,291
(-) Pagos año 2010	(316)
Saldo Final al 31/12/2010	<u>18,553</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 928 dividido en novecientos veinte y ocho participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una y distribuido de la siguiente manera: (Ver detalle en página siguiente)



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

SOCIO	No. PARTICIPACIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Carlos David Chiriboga	556	1	556
Patricio Leonardo Chiriboga	185	1	185
Elizabeth Hipatia Chiriboga	187	1	187
Total	928		928

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La compañía al 31 de diciembre ha acumulado un valor de \$928.

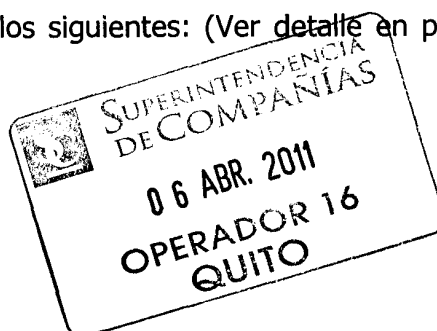
17. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales de la compañía es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Almacenes contado	709,981	941,223
Ventas Almacenes Crédito directo	671,449	523,036
Ventas Institucionales	678,239	522,808
Ventas Almacenes Tarjetas de Crédito	2,194,532	2,158,707
Devoluciones en Ventas	(180,468)	(158,302)
Total	<u>4,073,733</u>	<u>3,987,472</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En resumen los gastos administrativos son los siguientes: (Ver detalle en página siguiente)



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldo Unificado	241,458	214,035
Horas Extras	95,752	104,427
Bonificaciones	68,470	74,213
Honorarios Profesionales	216,758	142,244
Arriendo	274,706	264,264
Varios Gastos Administrativos	867,253	1,042,177
Total	<u>1,764,397</u>	<u>1,841,360</u>

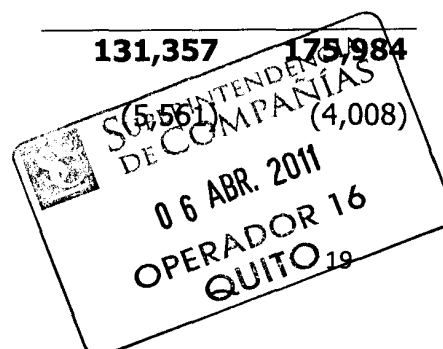
19. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a disposiciones legales se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Utilidad antes del cálculo Impuesto a la Renta	154,538	207,040
Menos: 15% Participación de los empleados en las utilidades	(23,181)	(31,056)
Utilidad antes de impuesto a la renta	131,357	175,984
Deducciones por pago a trabajadores discapacitados	(5,561)	(4,008)



EL NUEVO ALMACEN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

Dedución por incremento neto de empleados	(10,087)	(6,793)
Más: Gastos no Deducibles	10,002	309,628
Utilidad Gravable	125,711	474,811
Impuesto a la Renta Causado	31,428	118,703
Anticipo Impuesto a la Renta (*)	38,687	(16,708)
Retenciones en la Fuente	(55,177)	(50,587)
Saldo a favor y /o (por pagar) del Contribuyente	(16,490)	51,408

(*) Como el Impuesto a la Renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, art.79, literal ii.

20. CONTINGENCIAS

A la fecha de la emisión del informe de Auditoría Externa los abogados confirman no mantener litigios, juicios al cierre del ejercicio 2010.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, 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.

