



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

25 MAR. 2011

OPERADOR 12
QUITO

FEDERICK STORE CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

- **OPINION**
 - **ESTADOS FINANCIEROS**
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio
 - Estados de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de la Compañía FEDERICK STORE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía FEDERICK STORE CIA. LTDA., 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: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros Al 31 de diciembre de 2010, basada en mi opinión. Mi auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a 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 comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la preparación general de los estados financieros.

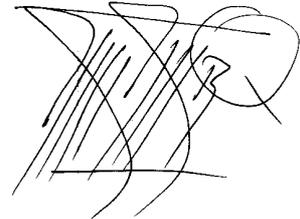
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía FEDERICK STORE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus estados de flujos de efectivo, por el año terminado es esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrán diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, en consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, los resultados operativos, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de la Compañía FEDERICK STORE CIA. LTDA. De conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

6. El informe sobre el Cumplimiento Tributario de la Compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, es presentado por separado.



Marzo 07, 2011
SC- RNAE No. 554

CPA. Dr. Carlos Correa B.
RNCPE No. 17-561

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Años terminados al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en U.S\$. dólares)

Activos		Saldo al 31-dic-10
<u>Activo Corriente</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota B)	694,745
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	58,523
Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo	(Nota D)	146,953
Inventarios	(Nota E)	244,369
Total Activo Corriente		1,144,590
<u>Activo no Corriente</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota F)	318,742
Activos Diferidos	(Nota G)	280,174
Total Activo no Corriente		598,916
Total Activos		1,743,506

Las notas adjuntas de la **A a M**,
son parte integral de los Estados Financieros

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S\$. dólares)

Pasivos		Saldo al 31-dic-10
<u>Pasivo Corriente</u>		
Proveedores	(Nota H)	944,084
Obligaciones Fiscales y Laborales	(Nota I)	183,044
Provisiones y Gastos por Pagar	(Nota J)	57,595
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(Nota K)	343,351
Total Pasivo Corriente		1,528,074
Total Pasivos		1,528,074
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social	(Nota L)	2,000
Utilidades Acumuladas		75,353
Utilidad del Ejercicio		138,079
Total Patrimonio		215,432
Total Pasivos y Patrimonio		1,743,506

Las notas adjuntas de la **A a M**,
son parte integral de los Estados Financieros

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en U.S\$. dólares)

	Saldo al 31-dic-10
Ventas Netas	3,861,739
Costo de Ventas	-2,458,894
Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas	1,402,845
Gastos de Operación:	
Gastos de Administración	-110,730
Gastos de Ventas	-939,737
Gastos Financieros	-185,310
Total Gastos de Operación	-1,235,777
Utilidad (Pérdida) en Operación	167,068
Otros (Ingresos) Egresos:	
Otros Ingresos	50,488
Otros Egresos	-79,476
Otros (Ingresos) Egresos - neto	-28,988
Utilidad (Pérdida) antes de Participación	138,079

Las notas adjuntas de la **A a M**,
son parte integral de los Estados Financieros

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en U.S\$. dólares)

	2010
Capital Social	
Saldo inicial	2,000
Saldo Final	2,000
Utilidades Acumuladas	
Saldo inicial	173,046
Transferencia Utilidad Acumuladas	-97,693
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	138,079
Saldo Final	213,432
Total Inversión de los Socios (Nota L)	215,432

Las notas adjuntas de la **A a M**,
son parte integral de los Estados Financieros

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en U.S\$. dólares)

	<u>2010</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>	
Efectivo Recibido de Clientes	3,933,235
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-3,423,617
Otros Ingresos	50,488
Otros Egresos	-79,476
<u>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</u>	<u>480,630</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>	
Adición/Venta neta de Activos Fijos	4,873
<u>Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión</u>	<u>4,873</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>	
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Corto Plazo	134,750
Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas	-97,693
<u>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</u>	<u>37,057</u>
Aumento neto de Caja y Equivalentes	512,814
Caja y Equivalentes a Principio de Año	181,931
<u>Caja y Equivalentes a Final de año</u>	<u>694,745</u>

Las notas adjuntas de la **A a M**,
son parte integral de los Estados Financieros

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S\$. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

2010

Excedente de los ingresos sobre los egresos	138,079
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>	
Depreciaciones	33,815
Amortizaciones	26,370
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	-180,302
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	462,668
<u>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</u>	<u>480,630</u>

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Años terminados al 31 de diciembre del 2010 (Expresado en US\$. Dólares)

(Nota A) - Principales Políticas y Prácticas de Contabilidad

a) Bases Legales de Constitución

FEDERICK STORE CIA. LTDA., Está constituida en el Ecuador en Quito el 18 de Junio del 2007, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, Dr. Jaime Aillón Alban y fue inscrita legalmente en el Registro Mercantil del Cantón, el 28 de Junio del 2007. La compañía tendrá una duración de cincuenta años. El Tiempo de duración podrá aumentar o disminuir según lo estipule la Ley.

b) Objeto Social

La compañía se dedica principalmente a las actividades de industrialización, transformación, maquilación, producción, compraventa, comercialización, importación y exportación de toda clase de ropa deportiva, casual y formal; calzado de toda índole, artículos de bazar y joyería; juguetes y electrodomésticos.

c) Bases para la presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Años terminados al 31 de diciembre del 2010 (Expresado en US\$. Dólares)

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, por los posibles impactos que puedan sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4,000.000 al 31 de diciembre de 2007, además las Compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales Extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2011
(3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2012

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador es a partir de marzo del año 2000.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

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

Equivalentes de Efectivo - La empresa para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos.

Estimación para cuentas incobrables - La Provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de Adquisición o producción, los cuales no exceden a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de Adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Instalaciones, 3 años para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a lo que establece la Ley.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota B) - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Caja General	32,442
Bancos	662,304
Total	694,745

(Nota C) - Cuentas y Documentos por Cobrar

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Clientes Nacionales	475
Documentos por Cobrar	60,853
Provisión Incobrables	-2,805
Total	58,523

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota D) - Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo

Un resumen de gastos anticipados es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Crédito Tributario IVA	92,565
Retención por Ventas	45,745
Otras Cuentas por Cobrar	8,643
Total	146,953

(Nota E) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas, los saldos físicos finales fueron valorados en base al método promedio según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Inventario de Mercaderías	106,002
Importaciones en Tránsito	138,366
Total	244,369

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota F) - Propiedad, Planta y Equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Muebles y Enseres	9,751
Equipo de Oficina	172
Equipos de Computación	30,291
Locales Comerciales	285,225
Vehículos	49,098
Total	374,537
(-) Depreciación	(55,795)
Valor neto en Libros	318,742

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Al Costo:	
Saldo Inicial	369,664
Aumento	4,873
(Retiros)	-
Valor neto en Libros	374,537

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Muebles y Enseres	3,100
Equipos de Oficina	172
Equipos de Computación	20,310
Locales Comerciales	21,576
Vehículos	10,638
Valor neto en Libros	55,795

El movimiento de la depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo fue como sigue:

Detalle	Al 31 de Diciembre 2010
Depreciación Acumulada al Costo:	
Saldo Inicial	21,980
Gasto del Año	33,815
Valor neto en Libros	55,795

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota G) - Activos Diferidos

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Licencias y Software	300
Concepciones	342,631
Total	342,931
(-) Amortización	(62,758)
Valor neto en Libros	280,174

El movimiento de Activos Diferidos, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Al Costo:	
Saldo Inicial	369,664
Aumento	4,873
(Retiros)	-
Valor neto en Libros	374,537

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

La amortización acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre 2010
Licencias y Software	300
Concepciones	62,458
Valor neto en Libros	62,758

El movimiento de la amortización acumulada de Activos Diferidos fue como sigue:

Detalle	Al 31 de Diciembre 2010
Amortización Acumulada al Costo:	
Saldo Inicial	36,088
Gasto del Año	26,670
Valor neto en Libros	62,758

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota H) - Proveedores

Bajo este rubro se registran obligaciones adquiridas principalmente por gastos relacionados con: compra de mercadería, publicidad, suministros, materiales y pagos de concesiones para la apertura de locales en centros comerciales.

Un resumen de Proveedores es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Proveedores Nacionales	878,202
Otros	65,882
Total	944,084

(Nota I) - Obligaciones Fiscales y Laborales

Un resumen es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Servicio de Rentas Internas	
Impuesto a la Renta	46,233
S.R.I. por Pagar	134,085
Subtotal	180,318
Deudas al IESS	
Aportes al IESS	2,549
Fondo de Reserva	177
Subtotal	2,725
Total	183,044

FEDERICK STORE CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)****(Nota J) - Provisiones y Gastos por Pagar**

Un resumen de Provisiones y Gastos por pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10
Nómina por Pagar	16,514
Décimo Tercer Sueldo	847
Décimo Cuarto Sueldo	3,260
Vacaciones	4,340
Participación Empleados	32,634
Total	57,595

(Nota K) - Obligaciones Bancarias Corto Plazo

El detalle de este rubro corresponde a obligaciones bancarias adquiridas con el Banco Internacional, durante el año 2009 y 2010. Según el siguiente detalle:

No. Oper.	Emisión	Plazo Vencim.	Interés	Capital	Cuotas Pagadas	Total
90214691	27/11/2009	21/05/2011	9.76%	220,000	155,638	64,363
90301118	09/07/2010	23/06/2013	11.23%	150,000	17,950	132,050
90237270	08/09/2010	07/01/2011	9.88%	50,000	-	50,000
90301155	12/11/2010	10/02/2011	9.84%	70,000	-	70,000
90244931	29/11/2010	18/11/2012	9.76%	28,000	1,061	26,939
Saldo neto en Libros						343,351

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota L) - Patrimonio de los Socios

Capital Social - Actualmente el capital se compone de Dos Mil Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en Dos Mil participaciones ordinarias de un dólar de valor nominativo cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en su Art. 109, referente a compañías anónimas, requiere que un 5% de la utilidad anual sea el apropiado como reserva legal, hasta que ésta reserva alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(Nota M) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.

