

---

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**CONTENIDO:**

- **OPINION**
- **ESTADOS FINANCIEROS**
  - Estado de Situación Financiera
  - 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 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2011 y 2010, basada en mi auditoría, la misma que 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.

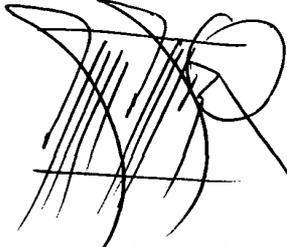
### **Opinión**

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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus estados de posición financiera, por los años terminados es esas fechas, 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 2011, es presentado por separado.

Marzo 15, 2012  
**SC- RNAE No. 554**

  
C.P.A. Carlos Correa B.  
**RNCPE No. 17-561**



**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**( Expresado en U.S\$. dólares )**

<b>Activos</b>		<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
<b><u>Activo Corriente</u></b>			
Efectivo y Sus Equivalentes	<b>(Nota B)</b>	1.338.773	694.745
Cuentas y Documentos por Cobrar	<b>(Nota C)</b>	74.546	58.523
Anticipos y Otras Cuentas por Cobrar	<b>(Nota D)</b>	174.005	146.953
Inventarios	<b>(Nota E)</b>	8.722	244.369
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.596.046</b>	<b>1.144.590</b>
<b><u>Activo no Corriente</u></b>			
Propiedad, Planta y Equipo	<b>(Nota F)</b>	286.506	318.742
Activos Diferidos	<b>(Nota G)</b>	363.927	280.174
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>650.433</b>	<b>598.916</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2.246.480</b>	<b>1.743.506</b>

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 2011 y 2010**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

<b>Pasivos</b>		<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Proveedores	(Nota H)	1.205.616	944.084
Obligaciones Fiscales y Laborales	(Nota I)	180.600	183.044
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	(Nota J)	76.744	57.595
Obligaciones Bancarias	(Nota K)	319.178	343.351
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1.782.138</b>	<b>1.528.074</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.782.138</b>	<b>1.528.074</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital Social	(Nota L)	2.000	2.000
Utilidades Acumuladas		213.653	75.353
Utilidad del Ejercicio		248.690	138.079
<b>Total Patrimonio</b>		<b>464.342</b>	<b>215.432</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>2.246.480</b>	<b>1.743.506</b>

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 2011 y 2010**

**( Expresado en U.S\$. dólares )**

	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Ventas Netas	4.762.868	3.861.739
Costo de Ventas	-2.917.309	-2.458.894
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas</b>	<b>1.845.559</b>	<b>1.402.845</b>
<b><u>Gastos de Operación:</u></b>		
Gastos de Administración	-165.123	-110.730
Gastos de Ventas	-1.171.532	-939.737
Gastos Financieros	-212.147	-185.310
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>-1.548.802</b>	<b>-1.235.777</b>
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>296.756</b>	<b>167.068</b>
<b>Otros (Ingresos) Egresos:</b>		
Otros Ingresos	251	50.488
Otros Egresos	-575	-609
<b>Otros (Ingresos) Egresos - neto</b>	<b>-324</b>	<b>49.879</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Participación</b>	<b>296.432</b>	<b>216.947</b>
15% Participación Trabajadores	44.468	32.634
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>251.965</b>	<b>184.313</b>
24% Impuesto a la Renta	3.275	46.233
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>248.690</b>	<b>138.079</b>

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 2011 y 2010**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Capital Social</b>		
Saldo inicial	2.000	2.000
<b>Saldo Final</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
<b>Utilidades Acumuladas</b>		
Saldo inicial	213.432	173.046
Ajuste Utilidades Acumuladas	221	-97.693
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	248.690	138.079
<b>Saldo Final</b>	<b>462.342</b>	<b>213.432</b>
<b>Total Inversión de los Socios (Nota L)</b>	<b>464.342</b>	<b>215.432</b>

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 2011 y 2010**

**( Expresado en U.S\$. dólares )**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u></b>		
Efectivo Recibido de Clientes	4.746.845	3.933.235
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-4.078.540	-3.423.617
Otros Ingresos	251	50.488
Otros Egresos	-575	-79.476
<b><u>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</u></b>	<b><u>667.981</u></b>	<b><u>480.630</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u></b>		
Adición/Venta neta de Activos Fijos	-	4.873
<b><u>Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>4.873</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u></b>		
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Corto Plazo	-24.173	134.750
Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas	221	-97.693
<b><u>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</u></b>	<b><u>-23.952</u></b>	<b><u>37.057</u></b>
Aumento neto de Caja y Equivalentes	644.028	512.814
Caja y Equivalentes a Principio de Año	694.745	181.931
<b><u>Caja y Equivalentes a Final de año</u></b>	<b><u>1.338.773</u></b>	<b><u>694.745</u></b>

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 2011 y 2010**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Excedente de los ingresos sobre los egresos</b>	<b>248.690</b>	<b>138.079</b>
<b><u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u></b>		
Depreciaciones	32.236	33.815
Amortizaciones	45.212	26.370
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u></b>		
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	63.606	-180.302
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	278.237	462.668
<b><u>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</u></b>	<b>667.981</b>	<b>480.630</b>

## **FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 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 Cuartodel Cantón Quito, Dr. Jaime Aillón Albány 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 2011 y 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:

<b><u>Compañías</u></b>	<b><u>Período de Transición</u></b>	<b><u>Año de Aplicación</u></b>
(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 2011 y 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.

**Tarifa Impuesto a la Renta año 2011 y sucesivos** - De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota B) - Efectivo y Sus Equivalentes**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Caja General	47.701	32.442
Bancos	1.291.072	662.304
<b>Total</b>	<b>1.338.773</b>	<b>694.745</b>

**(Nota C) - Cuentas y Documentos por Cobrar**

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

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Clientes Nacionales	823	475
Documentos por Cobrar	77.412	60.853
Provisión Incobrables	-3.689	-2.805
<b>Total</b>	<b>74.546</b>	<b>58.523</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota D) - Anticipos y Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de Anticipos y Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Crédito Tributario IVA	95.520	92.565
Retención por Ventas	54.307	45.745
Anticipos	14.051	-
Otras Cuentas por Cobrar	10.126	8.643
<b>Total</b>	<b>174.005</b>	<b>146.953</b>

**(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:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Inventario de Mercaderías	8.722	106.002
Importaciones en Tránsito	-	138.366
<b>Total</b>	<b>8.722</b>	<b>244.369</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota F) - Propiedad, Planta y Equipo**

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

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Locales Comerciales	285.225	285.225
Muebles y Enseres	9.751	9.751
Equipos de Oficina	172	172
Equipos de Computación	30.291	30.291
Vehículos	49.098	49.098
<b>Total</b>	<b>374.537</b>	<b>374.537</b>
<b>( - ) Depreciación</b>	<b>(88.031)</b>	<b>(55.795)</b>
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>286.506</b>	<b>318.742</b>

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

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Al Costo:</b>		
Saldo Inicial	374.537	369.664
Aumento	-	4.873
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>374.537</b>	<b>374.537</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

---

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

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Locales Comerciales	35.837	21.576
Muebles y Enseres	4.061	3.100
Equipos de Oficina	172	172
Equipos de Computación	27.504	20.310
Vehículos	20.458	10.638
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>88.031</b>	<b>55.795</b>

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

<b>Detalle</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Depreciación Acumulada al Costo:</b>		
Saldo Inicial	55.795	21.980
Gasto del Año	32.236	33.815
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>88.031</b>	<b>55.795</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota G) - Activos Diferidos**

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

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Licencias y Software	300	300
Concesiones	471.147	342.631
Gastos de Constitución	450	-
<b>Total</b>	<b>471.897</b>	<b>342.931</b>
<b>( - ) Amortización</b>	<b>(107.970)</b>	<b>(62.758)</b>
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>363.927</b>	<b>280.174</b>

El movimiento de Activos Diferidos, fue como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Al Costo:</b>		
Saldo Inicial	342.931	342.931
Aumento	128.966	-
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>471.897</b>	<b>342.931</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

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

<b>Cuentas</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Licencias y Software	300	300
Concesiones	107.220	62.458
Gastos de Constitución	450	-
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>107.970</b>	<b>62.758</b>

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

<b>Detalle</b>	<b>Al 31 de Diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Amortización Acumulada al Costo:</b>		
Saldo Inicial	62.758	36.088
Gasto del Año	45.212	26.670
<b>Valor neto en Libros</b>	<b>107.970</b>	<b>62.758</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota H) - Proveedores**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de este rubro se compone por 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.

**(Nota I) - Obligaciones Fiscales y Laborales**

Un resumen es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
<b>Servicio de Rentas Internas</b>		
Impuesto a la Renta	3.275	46.233
S.R.I. por Pagar	174.906	134.085
<b>Subtotal</b>	<b>178.181</b>	<b>180.318</b>
<b>Deudas al IESS</b>		
Aportes al IESS	2.276	2.549
Fondo de Reserva	144	177
<b>Subtotal</b>	<b>2.419</b>	<b>2.726</b>
<b>Total</b>	<b>180.600</b>	<b>183.044</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota J) - Provisiones y Otras Cuentas por Pagar**

Un resumen de Provisiones y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
Nómina por Pagar	22.671	16.514
Décimo Tercer Sueldo	882	847
Décimo Cuarto Sueldo	2.540	3.260
Vacaciones	6.183	4.340
Participación Empleados	44.468	32.634
<b>Total</b>	<b>76.744</b>	<b>57.595</b>

**(Nota K) - Obligaciones Bancarias**

El detalle de este rubro corresponde a obligaciones bancarias adquiridas con el Banco Internacional, durante el año 2011.

<b>No. Oper.</b>	<b>Emisión</b>	<b>Plazo Vencim.</b>	<b>Interés</b>	<b>Capital e Intereses</b>
90301118	09/07/2010	23/06/2013	11,23%	85.401
90301165	12/11/2011	18/11/2012	9,76%	13.510
90301221	25/06/2011	25/06/2012	9,76%	50.267
P000291350	22/12/2012	17/12/2012	9,76%	120.000
P000257144	16/05/2011	16/03/2012	9,84%	50.000
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>				<b>319.178</b>

**FEDERICK STORE CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 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 limitadas, 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, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**(Nota M) - Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.