FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES POR LOS AÑOS 2012 Y 2011

INDICE:

- **OPINION**
- **BALANCES AUDITADOS**
  - BALANCE GENERAL
  - ESTADO DE RESULTADOS
  - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
  - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de FEDERICK STORE CIA. LTDA., que comprenden el balance general por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2012 y 2011, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, basada en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con principios éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación 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 con salvedades.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FEDERICK STORE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafos de énfasis

Sin calificar mi opinión, informo que tal como se explica con más detalle en la Nota B, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIFS. Con fines comparativos, los mencionados estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 01 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIFS vigentes al 31 de diciembre del 2012, las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIFS, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIFS sobre la información financiera de la empresa se describen en la Nota B.

Informes requeridos por otras regulaciones

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 2012, es presentado por separado.

Marzo 11, 2013
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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

Activos		**Saldo al**	
		31-dic-12	**31-dic-11**
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1.050.530	1.338.773
Clientes, Documentos y Otras Cuentas por Cobrar	**(Nota C)**	277.711	98.724
Inventarios	**(Nota D)**	4.166	8.575
Impuestos	**(Nota E)**	140.558	149.827
Total Activo Corriente		**1.472.965**	**1.595.900**
Activo no Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo	**(Nota F)**	258.806	286.506
Activos Diferidos	**(Nota G)**	486.277	363.927
Otros Activos		35	35
Total Activo no Corriente		**745.118**	**650.469**
Total Activos		**2.218.084**	**2.246.369**

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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

Pasivos		**Saldo al 31-dic-12**	**31-dic-11**
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	**(Nota H)**	1.049.394	1.205.616
Impuesto a la Renta	**(Nota I)**	51.437	3.275
Participación Trabajadores	**(Nota I)**	40.908	44.468
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	**(Nota J)**	250.296	209.601
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	**(Nota K)**	235.850	319.178
Total Pasivo Corriente		**1.627.886**	**1.782.138**
Total Pasivos		**1.627.886**	**1.782.138**
Patrimonio			
Capital Social	**(Nota L)**	2.000	2.000
Reserva Legal		-	-
Adopción por Primera Vez NIIF		-112	-112
Utilidades (Pérdidas) Años Anteriores		408.035	213.653
Utilidad (Perdida) del Ejercicio		180.274	248.690
Total Patrimonio		**590.198**	**464.231**
Total Pasivos y Patrimonio		**2.218.084**	**2.246.369**

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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

	Saldo al 31-dic-12	31-dic-11
Ventas Netas	4.691.130	4.762.868
Costo de Ventas	-2.678.438	-2.917.309
Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas	**2.012.692**	**1.845.559**
Gastos de Operación:		
Gastos de Administración	-266.250	-165.123
Gastos de Ventas	-1.221.402	-1.171.532
Gastos Financieros	-252.484	-212.147
Total Gastos de Operación	**-1.740.136**	**-1.548.802**
Utilidad (Pérdida) en Operación	**272.556**	**296.756**
Otros (Ingresos) Egresos:		
Otros Ingresos	166	251
Otros Egresos	-102	-575
Otros (Ingresos) Egresos - neto	**64**	**-324**
Utilidad (Pérdida) antes de Participación	**272.620**	**296.432**
15% ParticipaciónTrabajadores	40.908	44.468
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	**231.712**	**251.965**
23;24% Impuesto a la Renta	51.437	3.275
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**180.274**	**248.690**

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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

	2012	2011
Capital Social		
Saldo inicial	2.000	2.000
Saldo Final	**2.000**	**2.000**
Efectos Provenientes de la Adopción por Primera Vez NIIF		
Aplicación VNR Inventarios	-112	-112
Saldo Final	**-112**	**-112**
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		
Saldo inicial	462.342	213.653
Asignación Utilidades Acumuladas Año 2011	-54.307	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	180.274	248.690
Saldo Final	**588.309**	**462.342**
Total Inversión de los Socios (Nota L)	**590.198**	**464.231**

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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

	2012	2011
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	4.512.143	4.746.845
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-4.484.993	-4.078.540
Otros Ingresos	166	251
Otros Egresos	-102	-575
Efectivo utilizado por flujo de operaciones	**27.214**	**667.981**
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Aumento (Disminución) Activos Diferidos	-177.822	-24.173
Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	**-177.822**	**-24.173**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Corto Plazo	-83.328	-24.173
Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas Año 2011	-54.307	221
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	**-137.636**	**-23.952**
Aumento neto de Caja y Equivalentes	-288.243	644.028
Caja y Equivalentes a Principio de Año	1.338.773	694.745
Caja y Equivalentes a Final de año	**1.050.530**	**1.338.773**

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 2012 y 2011
(Expresado en U.S$. dólares)

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

	2012	2011
Excedente de los ingresos sobre los egresos	**180.274**	**248.690**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones		
Depreciaciones	27.701	32.236
Amortizaciones	55.472	45.212
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Aumento (Disminución) Cuentas y Documentos por Cobrar	-178.987	-144.989
Aumento (Disminución) Inventarios	4.409	235.647
Aumento (Disminución) Impuestos	9.269	-27.052
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	-156.222	261.532
Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales y Laborales	44.603	-2.444
Aumento (Disminución) Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	40.695	19.149
Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas	**27.214**	**667.981**

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US$. Dólares)

(Nota A) - OPERACIONES

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 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, maquila, 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.

(NOTA B) - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´S).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de FEDERICK STORE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del año 2011, aprobados para su emisión por la administración de la compañía con fechas 15 de marzo del 2012, respectivamente fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA Anteriores) tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros de FEDERICK STORE CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2011 (fecha de transición) 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y Equivalentes de Efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Inventarios - Los inventarios son preparados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedad, Planta y Equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedad, Planta y Equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen, cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, la vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificaciones	25
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	10

Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en los libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si haber alguna).

Las pérdidas por deterior se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso por la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable, difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos Diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y en sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto deferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasa fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido en una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa del impuesto o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos y todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a Empleados

Beneficios Definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo - El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales, realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Participación a Trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades antes de impuestos de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de los Ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de Bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación de la transacción puede ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Otros Ingresos - La Compañia reconoce como otros ingresos, todos los ingresos extraordinarios y no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la compañía.

Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingreso y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intensión de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Activos Financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Clientes, Documentos y Otras Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con los pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro del Activo Financiero al Costo Amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe por la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia, entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero, se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un Activo Financiero - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero trasferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos Financieros Emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas y Otras Cuentas por Pagar - Las cuentas, Documentos por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero - La compañía da de baja un pasivo financiero, solo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Implementadas - La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	**Fecha Efectiva**
NIIF 9 (Instrumentos Financieros)	Enero 1, 2013
NIIS 13 (Medición del Valor Razonable)	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 12 (Impuesto Diferidos - Recuperación de activos subyacentes)	Enero 1, 2012
NIIF 19 (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013

La administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Excepción a la aplicación retroactiva por parte de la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones efectuadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

FEDERICK STORE CIA. LTDA., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (01 de Enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de Diciembre del 2011).

Exención a la aplicación retroactiva elegida por la compañía

Uso del Valor Razonable como Costo Atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipo, ya sea en la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable: al valor razonable, o al costo, o al costo depreciado según NIIF.

FEDERICK STORE CIA. LTDA., ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, para las partidas de propiedad, planta y equipo.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US$. Dólares)

Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral previamente informado de FEDERICK STORE CIA. LTDA., no se identificaron diferencias en el estado de Flujos de Efectivo.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

	Al 31 de Diciembre 2011	Al 01 de Enero 2011
Total Patrimonio de los Socios según NEC	**464,231**	**464,342**
Propiedad, Planta y Equipo		-
Inventarios	-	112
Efecto de Transición a las NIIF al 01 de Enero del 2011	-	112
Efecto de la Transición al 01 de Enero del 2011	-	
Total Patrimonio de los Socios según NIIF	**464,231**	**464,231**

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	Al 31 de Diciembre 2011
Resultado de Acuerdo a NEC Informado Previamente	248,690
Resultado Integral de Acuerdo a NIIF	248,690

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US$. Dólares)

Explicación resumida de la aplicación por conversión a NIIF:

Valuación de Inventarios: Tal como lo establecen las NIIF, al primero de enero del 2011 se realizó un estudio y análisis del saldo de inventarios y productos al 31 de diciembre del 2011, aplicando la fórmula del Valor Neto de Realización, determinando la existencia de un ajuste en esta cuenta, provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Cuentas por Cobrar Comerciales: En los períodos del 01 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2011, se aplicó el cálculo del valor presente a todas las cuentas por cobrar del año, obteniendo como resultado la no aparición de ajustes en este proceso, por lo que se determino que la cartera que maneja la empresa es totalmente sana, sin embargo cada año se realiza la provisión para incobrables de acuerdo a lo que determina la L.O.R.T.I.

Costo Atribuido de Propiedades, Planta y Equipo: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 01 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 se registren a su valor razonable. Por tal razón se realizó el cálculo de la NIC 36 deterioro de los activos, dando como resultado que el valor recuperable supera el valor en libros y así se determinó la no existencia de ajuste en este proceso por los períodos de transición por la adopción por primera vez NIIF.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta, tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US$. Dólares)

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de los Activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del mencionado activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterior por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(Nota C) - Clientes, Documentos y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Clientes y Documentos por Cobrar		
Clientes Nacionales	963	823
Documentos por Cobrar	97,741	77,412
Provisión Incobrables	(4,754)	(3,689)
Subtotal	93,949	74,546
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipos	175888.23	14,051
Otras Cuentas por Cobrar	7,873.16	10,126
Subtotal	183,761	24,178
Total	**277,711**	**98,724**

(Nota D) - 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-12	Saldo al 31-dic-11
Inventario de Mercaderías	4,313	8,722
(-) Provisión Deterioro VNR	(147)	(147)
Total	**4,166**	**8,575**

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US$. Dólares)

(Nota E) - Impuestos

Un resumen de Impuestos es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Crédito Tributario IVA	88,329	95,520
Retención por Ventas	52,230	54,307
Total	**140,558**	**149,827**

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(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 del 2012	2011
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
Total	**374,537**	**374,537**
(-) Depreciación	**(115,732)**	**(88,031)**
Valor neto en Libros	**258,806**	**286,506**

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Al Costo:		
Saldo Inicial	374,537	374,537
Aumento	-	-
Valor neto en Libros	**374,537**	**374,537**

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Locales Comerciales	50,098	35,837
Muebles y Enseres	5,025	4,061
Equipos de Oficina	172	172
Equipos de Computación	30,159	27,504
Vehículos	30,277	20,458
Valor neto en Libros	**115,732**	**88,031**

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

Detalle	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Depreciación Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	88,031	55,795
Gasto del Año	27,701	32,236
Valor neto en Libros	**115,732**	**88,031**

(Nota G) - Activos Diferidos

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Concesiones	648,969	471,147
Total	**648,969**	**471,147**
(-) Amortización	**(162,692)**	**(107,220)**
Valor neto en Libros	**486,277**	**363,927**

El movimiento de Activos Diferidos, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Al Costo:		
Saldo Inicial	471,147	342,931
Aumento	177,822	128,216
Valor neto en Libros	**648,969**	**471,147**

La Amortización Acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Concesiones	162,692	107,220
Valor neto en Libros	**162,692**	**107,220**

El movimiento de la Amortización Acumulada de Activos Diferidos fue como sigue:

Detalle	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Amortización Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	107,220	62,758
Gasto del Año	55,472	44,462
Valor neto en Libros	**162,692**	**107,220**

(Nota H) - Cuentas por Pagar

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Proveedores Locales	71,491	93,691
Proveedores Extranjeros	977,903	1,111,925
Total	**1,049,394**	**1,205,616**

(Nota I) - Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

Un movimiento de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Impuesto a la Renta	51,437	57,582
Retenciones en la Fuente y Anticipos Pagados	- 52,230	- 54,307
Saldo Final por Pagar	**-792**	**3,275**
Un Resumen de las Conciliaciones Tributarias es como sigue:		
Utilidad Contable	272,722	296,451
Participación Trabajadores	- 40,908	- 44,468
Utilidad Base Para el Impuesto a la Renta	**231,814**	**251,983**
Más Gastos No Deducibles	101.87	18.33
Deducción Incremento Empleados	- 8,275.18	- 12,075
Utilidad Ajustada Para el Cálculo de Impuesto a la Renta	**223,640**	**239,927**
Impuesto a la Renta Registrado en Resultados del Año	**51,437**	**57,582**

(Nota J) - Provisiones y Otras Cuentas por Pagar

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

Detalle	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Obligaciones Fiscales	192,049	174,906
Obligaciones Laborales	6,120	2,419
Beneficios Sociales	52,128	32,276
Total	**250,296**	**209,601**

(Nota K) - Obligaciones Bancarias Corto Plazo

El detalle de este rubro corresponde a obligaciones bancarias adquiridas con el Banco Internacional, durante el año 2012.

	Plazo			Capital e
No. Oper.	Emisión	Vencim.	Interés	Intereses
90301118	09/07/2010	23/06/2013	11.23%	28,618
90301374	22/12/2012	17/12/2012	9.76%	88,402
90301353	17/04/2012	12/04/2013	9.76%	51,629
90301450	09/10/2012	04/10/2013	9.76%	67,201
Saldo al 31 de dciembre del 2012				**235,850**

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(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 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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

(Nota M) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.