

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 2014 y 2013, los correspondientes estados de resultados integrales, 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 2014 y 2013, basada en mi auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con principios éticos; 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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.

Opinión

En mi 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 2014 y 2013, 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).

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 2014, es presentado por separado.

Marzo 11, 2015
SC- RNAE No. 554



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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos		Saldo al	
		31-dic-14	31-dic-13
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		139.014,21	647.464,34
Clientes, Documentos y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota C)	278.972,64	381.360,58
Inventarios	(Nota D)	1.209.411,94	412.143,02
Activo por Impuestos Corrientes	(Nota E)	74.721,57	137.183,39
Total Activo Corriente		1.702.120,36	1.578.151,33
<u>Activo no Corriente</u>			
Propiedades, Planta y Equipo	(Nota F)	102.559,06	233.629,32
Activos Intangibles	(Nota G)	314.990,90	380.762,22
Activos por Impuestos Diferidos		35,28	35,28
Total Activo no Corriente		417.585,24	614.426,82
Total Activos		2.119.705,60	2.192.578,15

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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

Pasivos		Saldo al	
		31-dic-14	31-dic-13
<u>Pasivo Corriente</u>			
Cuentas por Pagar	(Nota H)	1.180.623,72	1.150.348,73
Impuesto a la Renta	(Nota I)	837,11	12.469,76
Participación Trabajadores	(Nota I)	464,74	11.494,56
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota J)	106.062,84	221.713,60
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota K)	208.693,02	154.152,25
Total Pasivo Corriente		1.496.681,43	1.550.178,90
Total Pasivos		1.496.681,43	1.550.178,90
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(Nota L)	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal		-	-
Adopción por Primera Vez NIIF		-111,73	-111,73
Ganancias (Pérdidas) Años Anteriores		620.510,98	588.309,44
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		624,92	52.201,54
Total Patrimonio		623.024,17	642.399,25
Total Pasivos y Patrimonio		2.119.705,60	2.192.578,15

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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE RESULTADOS

	Saldo al	
	31-dic-14	31-dic-13
Ingresos de Actividades Ordinarias	2.618.793,31	3.876.367,25
Costo de Ventas y Producción	-1.215.583,92	-2.111.864,39
Ganancia (Pérdida) Bruta en Ventas	1.403.209,39	1.764.502,86
Gastos de Operación:		
Gastos Administrativos	-335.026,09	-336.783,59
Gastos de Ventas	-1.041.032,00	-1.168.807,42
Gastos Financieros	-130.248,12	-206.312,74
Total Gastos de Operación	-1.506.306,21	-1.711.903,75
Ganancia (Pérdida) en Operación	-103.096,82	52.599,11
Otros (Ingresos) Egresos:		
Otros Ingresos	106.805,14	66,98
Otros Egresos	-3.083,40	-464,55
Otros (Ingresos) Egresos - neto	103.721,74	-397,57
Ganancia (Pérdida) antes de Participación	624,92	52.201,54

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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Capital Social	2014	2013
Saldo inicial	2.000,00	2.000,00
Saldo Final	2.000,00	2.000,00
Efectos Provenientes de la Adopción por Primera Vez NIIF		
Aplicación VNR Inventarios	-111,73	-111,73
Saldo Final	-111,73	-111,73
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas		
Saldo inicial	640.510,98	588.309,44
Asignación Ganancias Acumuladas Año 2013	-20.000,00	-
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	624,92	52.201,54
Saldo Final	621.135,90	640.510,98
Total Inversión de los Socios (Nota L)	623.024,17	642.399,25

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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>	2014	2013
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.721.181,25	3.772.717,32
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	-3.367.893,89	-4.135.504,42
Otros Cobros por Actividades de Operación	106.805,14	66,98
Otros Pagos por Actividades de Operación	-3.083,40	-464,55
Efectivo utilizado por flujo de operaciones	-542.990,90	-363.184,67
<u>Flujos de efectivo en actividades de Inversión</u>		
Aumento (Disminución) Activos Intangibles	-	41.816,60
Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	-	41.816,60
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Aumento (Disminución) Pagos de Préstamos	54.540,77	-81.697,77
Aumento (Disminución) Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-20.000,00	-
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	34.540,77	-81.697,77
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-508.450,13	-403.065,84
Efectivo y Equivalentes al Efectivo a Principio del Periodo	647.464,34	1.050.530,18
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	139.014,21	647.464,34

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

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA
Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Excedente de los ingresos sobre los egresos	624,92	52.201,54
<u>Ajustes por partidas distintas al efectivo</u>		
Ajustes por Gastos de Depreciación	131.070,26	25.176,36
Ajustes por Gastos de Amortización	65.771,32	63.698,61
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar Clientes	102.387,94	-103.649,93
Aumento (Disminución) Inventarios	-797.268,92	-407.976,96
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Cobrar	62.461,82	3.375,00
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	30.274,99	100.954,33
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	-22.662,47	-28.582,40
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	-115.650,76	-68.381,22
	-	
Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas	-542.990,90	-363.184,67

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(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), los mismos que han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía.

Los estados financieros de FEDERICK STORE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del año 2014, 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 (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 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

b) Bases de Preparación

Los estados financieros de FEDERICK STORE CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del año 2013 y 31 de diciembre del 2014, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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	10
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

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 período, 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 (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 diferido 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 Compañía reconoce como otros ingresos, todos los ingresos extraordinarios y no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la compañía.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 período 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 ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención 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, más 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 continúa 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 transferido, 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 60 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:

<u>NIIF</u>	<u>Fecha Efectiva</u>
NIIF 9 (Instrumentos Financieros)	Enero 1, 2015
NIIS 13 (Medición del Valor Razonable)	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 12 (Impuesto Diferidos - Recuperación de activos subyacentes)	Enero 1, 2013
NIIF 19 (Revisada en el 2013)	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, desde 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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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.

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.

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.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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 deterioro 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.-14	Saldo al 31-dic.-13
<u>Clientes y Documentos por Cobrar</u>		
Clientes No Relacionados	152.643,30	230.311,54
Documentos por Cobrar	37.254,55	120.830,11
Provisión Incobrables	(3.226,01)	(5.623,52)
Subtotal	186.671,84	345.518,13
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Anticipos	91.009,38	-
Otras Cuentas por Cobrar	1.291,42	35.842,45
Subtotal	92.300,80	35.842,45
Total	278.972,64	381.360,58

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

(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.-14	Saldo al 31-dic.-13
Inventario de Mercaderías	1.209.558,95	403.592,04
(-) Provisión Deterioro VNR	(147,01)	(147,01)
Importaciones en Tránsito	-	8.697,99
Total	1.209.411,94	412.143,02

(Nota E) - Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de Activos por Impuestos Corrientes es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-14	Saldo al 31-dic.-13
Crédito Tributario IVA	36.864,32	91.868,26
Retención por Ventas	37.857,25	45.315,13
Total	74.721,57	137.183,39

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota F) - Propiedades, Planta y Equipo

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Locales Comerciales	285.225,49	285.225,49
Muebles y Enseres	9.750,76	9.750,76
Equipos de Oficina	172,00	172,00
Equipos de Computación	30.291,00	30.291,00
Vehículos	49.098,22	49.098,22
Total	374.537,47	374.537,47
(-) Depreciación	(271.978,41)	(140.908,15)
Valor neto en Libros	102.559,06	233.629,32

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Al Costo:		
Saldo Inicial	374.537,47	374.537,47
Aumento	-	-
Valor neto en Libros	374.537,47	374.537,47

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Locales Comerciales	185.464,26	64.359,36
Muebles y Enseres	6.952,93	5.989,09
Equipos de Oficina	172,00	172,00
Equipos de Computación	30.291,00	30.291,00
Vehículos	49.098,22	40.096,70
Valor neto en Libros	271.978,41	140.908,15

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

Detalle	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Depreciación Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	140.908,15	115.731,79
Gasto del Año	131.070,26	25.176,36
Valor neto en Libros	271.978,41	140.908,15

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota G) - Activos Intangibles

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Concesiones	607.152,87	607.152,87
Total	607.152,87	607.152,87
(-) Amortización	(292.161,97)	(226.390,65)
Valor neto en Libros	314.990,90	380.762,22

El movimiento de Activos Intangibles, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Al Costo:		
Saldo Inicial	607.152,87	648.969,47
Incremento (Disminución)	-	(41.816,60)
Valor neto en Libros	607.152,87	607.152,87

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

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

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Concesiones	292.161,97	226.390,65
Valor neto en Libros	292.161,97	226.390,65

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

Detalle	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Amortización Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	226.390,65	162.692,04
Gasto del Año	65.771,32	63.698,61
Valor neto en Libros	292.161,97	226.390,65

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota H) - Cuentas por Pagar

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-14	Saldo al 31-dic.-13
Proveedores Locales	26.299,26	23.479,20
Proveedores de Mercaderías	1.154.324,46	1.126.869,53
Total	1.180.623,72	1.150.348,73

(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.-14	Saldo al 31-dic.-13
Impuesto a la Renta	837,11	12.469,76
Retenciones en la Fuente y Anticipos Pagados	- 4.696,79	- 45.315,13
Saldo Final por Pagar	- 4.696,79	- 32.845,37
Un Resumen de las Conciliaciones Tributarias es como sigue:		
Utilidad Contable	3.098,28	76.630,41
Participación Trabajadores	- 464,74	- 11.494,56
Utilidad Base Para el Impuesto a la Renta	2.633,54	65.135,85
Más Gastos No Deducibles	1.171,51	464,55
Deducción Incremento Empleados	-	- 8.919,66
Utilidad Ajustada Para el Cálculo de Impuesto a la Renta	3.805,05	56.680,74
Impuesto a la Renta Registrado en Resultados del Año	837,11	12.469,76

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota J) - Otras Obligaciones Corrientes

Un resumen de Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-14	Saldo al 31-dic.-13
Con la Administración Tributaria	59.185,12	176.211,03
Con el IESS	3.768,30	4.774,12
Beneficios Sociales a Empleados	43.109,42	40.728,45
Total	106.062,84	221.713,60

(Nota K) - Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro se compone de la siguiente manera:

Operación	Fechas		Período	%	Monto	Pago de	Total
	Emisión	Vencim.	de Gracia	Interés		Capital	
90301732	31-mar-14	30-sep-15	1 Año	11,28%	100.000,00	42.313,32	57.686,68 1)
90301610	09-oct-13	07-ene-15	1 Año	9,76%	100.000,00	93.993,66	6.006,34 1)
90301923	26-nov-14	26-nov-15	1 Año	11,50%	50.000,00	-	50.000,00 1)
90301931	03-dic-14	03-dic-15	1 Año	11,28%	30.000,00	-	30.000,00 1)
90301936	17-dic-14	17-dic-15	1 Año	11,50%	30.000,00	-	30.000,00 1)
255354	13-nov-14	11-feb-15	4 Meses	11,34%	40.000,00	5.000,00	35.000,00 2)
Saldo al 31 de diciembre del 2014							208.693,02

Estas Obligaciones fueron concedidas por los bancos: **1)** Banco Internacional y **2)** Banco de Guayaquil. Estas obligaciones se están utilizando para capital de trabajo.

FEDERICK STORE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(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 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.