

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

49.

Quito, 14 de Abril de 2007

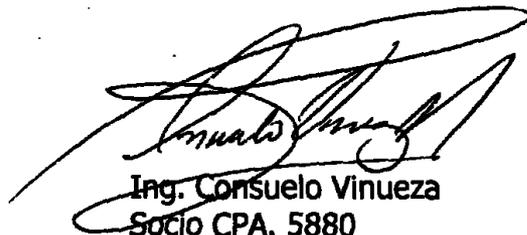
A los Señores Accionistas y Junta General de
Almacenes El Globo de Quito C. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Almacenes El Globo C. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración. Así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución Nro. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial Nro. 310 del 3 de noviembre de 1.999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por USD 1.437.948,97 y amortizarla a partir del año 2000 en un periodo de hasta cinco años, en el año 2001 la Compañía afecto a resultados USD 135.749,30; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se origina. El efecto de los referidos registros de amortización afecto la utilidad neta del año 2001. El plazo para amortizar este gasto fue ampliado por un período adicional de 5 años, mediante resolución Nro. 04. Q. ICI.002 publicada en el Registro Oficial Nro. 389 del 30 de julio del 2004. La Compañía decidió acogerse a la ampliación de dicho plazo.

4. La Compañía ha generado resultados negativos procedentes de sus operaciones, durante 2006 y 2005, esta situación indica que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, depende de eventos futuros, para lograr niveles adecuados de ingresos que permitan absorber las pérdidas en cambio diferidas que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por USD 1.302.199,67.
5. En nuestra opinión excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, para los años 2006 y 2005, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes El Globo de Quito C. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, se emiten por separado.



CONAUDIN CIA. LTDA.
RNAE Nro. 199



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA. 5880

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Diciembre,31

2006

2005

ACTIVOS	NOTAS		
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible			
Caja y Bancos	(3)	10,714.66	44,208.82
Exigible			
Clientes	(4)	73,488.92	72,649.51
Deudores varios	(5)	50,202.00	32,360.08
Realizable			
Inventarios	(6)	636,545.18	973,012.59
Anticipados			
Impuestos Anticipados	(7)	18,007.07	21,714.76
Gastos Anticipados	(8)	9,220.17	25,079.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		798,178.00	1,169,025.73
Propiedad Planta y Equipo	(9)	97,170.30	135,407.34
Depreciables		639,652.19	637,313.94
(-)Dep. Acumulada		(542,481.89)	(501,906.60)
Diferidos	(10)	1,302,199.67	1,302,199.67
Diferencial Cambiario		1,437,948.97	1,437,948.97
(-)Amortización		(135,749.30)	(135,749.30)
TOTAL ACTIVOS		2,197,547.97	2,606,632.74

PASIVOS	NOTAS		
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por Pagar	(11)	1,661,364.95	1,807,576.15
Proveedores	(12)	154,161.40	343,345.85
Cuentas por Pagar	(13)	217,665.60	378,169.37
Provisiones por Pagar	(14)	17,401.66	20,767.73
Impuestos por Pagar	(15)	20,717.30	1,858.42
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,071,310.91	2,551,717.52
PATRIMONIO	(16)	126,237.06	54,915.22
Capital Social		55,436.00	55,436.00
Aporte Futura Capitalización		234,066.82	27,243.88
Reservas		1,622.42	1,622.42
Resultado Ejercicios Anteriores		-2,143.20	
Resultado Ejercicio Actual		(162,744.98)	(29,387.08)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,197,547.97	2,606,632.74

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en Dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
VENTAS	1,042,987.50	1,260,223.15
Ventas Almacén	1,042,987.50	1,260,223.15
(-) COSTO DE VENTAS	816,401.09	814,398.51
Inventario Inicial	935,655.39	427,546.07
Compras	517,290.88	1,322,507.83
Menos Inventario Final	-636,545.18	-935,655.39
UTILIDAD BRUTA	226,586.41	445,824.64
GASTOS OPERACIONALES	(391,359.64)	(426,833.56)
Gastos Administrativos	52,424.87	66,114.76
Gastos Centro	46,162.45	71,461.62
Gastos Norte	100,395.52	82,247.26
Gastos Amazonas	73,238.80	77,665.39
Gastos Generales	119,138.00	129,344.53
PERDIDAS DE OPERACIÓN	(164,773.23)	18,991.08
Otros Ingresos	74,191.14	524.52
(-) MOVIMIENTO FINANCIERO	(72,162.89)	(48,902.68)
Costos Financieros	55,872.02	33,195.49
Varios	16,290.87	15,707.19
RESULTADO DEL EJERCICIO	(162,744.98)	(29,387.08)

Perdida neta por acción

-2.94

-0.53

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADO EJERCICIO ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO PRESENTE	TOTAL
Saldo inicial al 01-01-2005	55,436.00	513,797.17	1,067.10	555.32		-486,553.29	84,302.30
Transferencia		-486,553.29				486,553.29	-
Resultado del Ejercicio 2005						-29,387.08	-29,387.08
Saldo final al 31-12- 2005	55,436.00	27,243.88	1,067.10	555.32	-	-29,387.08	54,915.22
Transferencia		-27,243.88			-2,143.20	29,387.08	-
Transferencia Préstamos Accionistas		234,066.82					234,066.82
Resultado del Ejercicio 2006						-162,744.98	-162,744.98
Saldo final al 31-12- 2006	55,436.00	234,066.82	1,067.10	555.32	-2,143.20	-162,744.98	126,237.06

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.

(Expresado en Dólares de E.U.A)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Dólares de E.U.A)

Diciembre 31,	2006	2005
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Perdida periodo	-162,744.98	-29,387.08
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	40,575.29	45,935.20
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	-14,973.64	-27,127.05
Inventarios	336,467.41	-459,623.82
Gastos pagados por anticipado	15,920.02	-4,199.89
Proveedores	-189,184.45	111,982.53
Cuentas por Pagar	24,164.84	-9,024.70
Pasivos Acumulados	100,293.29	-16,579.40
Aportes Socios	-59,512.85	
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	91,004.93	-388,024.21
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	-2,338.25	-11,301.06
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)		
Préstamos y sobregiros bancarios	-122,160.84	406,156.50
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	-33,494.16	6,831.23
Saldo al Inicio del año	44,208.82	37,377.59
Saldo al Final del año	10,714.66	44,208.82

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, en el 14 de marzo de 1936, siendo sus objetivos; entre otros, la explotación del comercio interior y exterior al por mayor de toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

De acuerdo con su constitución, Almacenes el Globo C.A. tenía un capital social de USD 9.600,00, en mayo 22 de 1.996, la Junta General de Accionistas resuelve aumentar el capital en la cantidad de USD 45.836,00, quedando en un valor total de USD 55.436,00.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los estados unidos de Norteamérica, con base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 2.97% para año 2006 y 3.14% el año 2005. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en Ecuador.

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

• **CAJA Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

• **PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES**

La empresa ha procedido a realizar la provisión para cuentas incobrables en el año 2006, de acuerdo con la Ley.

• **VALUACION DE INVENTARIOS**

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito a su costo de importación.

• **VALUACION DE ACTIVOS FIJOS**

Los saldos en libros son el producto del valor acumulado al 31 de diciembre del 2005, más las adiciones y menos las bajas del año 2006 al costo. Las provisiones por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Equipos, Muebles de oficina, Enseres de Oficina, Equipos de Venta, Enseres de Venta, Equipo de Venta, Herramientas 10 años, Vehículos 5 años y Equipo de Computación 5-3 años. (Véase nota 8).

• **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas y notas de venta a clientes; y a la entrega de la mercadería, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

• **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Sobre el estado del cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según resolución Nro. 01-4-DNPI, publicada en el registro oficial 335 de 14 de mayo del 2004, La empresas y sus administradores procedieron a realizar el trámite 141753 de febrero 13704 para su registro del nombre comercial de la empresa, de esta forma el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual confiere el título 2878.

3. **CAJA BANCOS**

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2006	2005
Caja	900,00	5.584,46
Lloyds Bank	2.723,09	192,01
Banco Solidario	80,81	17.415,18
Unibanco	5.470,74	17.018,24
Banco Amazonas	214,74	557,23
HSBC Private Bank	1.325,28	3.441,70
Suman:	10.714,66	44.208,82

4. CLIENTES

Esta cuenta registra los saldos deudores de clientes comparados así:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Ctas. por Cobrar Cooperativas	59.847,71	52.210,74
Ctas. por Cobrar Personales	10.385,12	14.263,78
Ctas. por Cobrar Empleados	4.070,83	6.989,73
Menos: Provisión Incobrables	-814,74	-814,74
Suman:	73.488,92	72.649,51

5. DEUDORES VARIOS

Esta cuenta esta reflejada en los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Cordovez Dávalos Aurelio	2.564,37	2.564,37
Lastra Lorena	1.436,95	1.436,95
Anticipo Agente Afianzado	0,00	15.500,00
Riera Maria	7.232,79	7.232,79
Vorbeck Kigman	0,00	963,54
Raza Fabian	817,63	817,63
Avendaño Lilián	288,00	0,00
Otros	37.862,26	3.844,80
Suman:	50.202,00	32.360,08

6. INVENTARIOS

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran agrupados por almacenes y se mantiene el control de la existencia de las mercaderías por cada uno de ellos.

Diciembre 31,	2.006	2.005
Mercaderías Bodega Central	106.450,38	109.636,38
Mercaderías Globo Centro	0,00	297.569,82
Mercaderías Globo Norte	268.287,58	252.596,39
Mercaderías Globo Amazonas	261.807,22	275.852,80
Mercaderías en Transito	0,00	37.357,20
Suman:	636.545,18	973.012,59

7. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Para las cuentas en referencia los saldos comparativos se encuentran determinados por los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Anticipo Impuesto a la Renta	8.150,74	8.150,74
Iva Crédito Tributario	0,00	9.563,96
Retención Imp. a la Renta 2006	5.856,27	0,00
Retención Imp. a la Renta 2005	4.000,06	4.000,06
Suman:	18.007,07	21.714,76

8. GASTOS ANTICIPADOS

Los saldos comparados corresponde a los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Suscripciones	60,22	12,96
Intereses	0,00	7.893,04
Suministros de Oficina	4.214,87	6.538,03
Suministros Laboratorios	4.945,08	5.109,46
Varios	0,00	67,42
Suman:	9.220,17	19.620,91

9. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la empresa mantiene en activos fijos netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 31 de dicbre. 2004	Adiciones	Saldo al 31 de dicbre. 2005	Adiciones	Bajas y Ajustes	Depreciación Periodo	Saldo al 31 de dicbre. 2006	años Depr.
Depreciables								
Muebles y Enseres	88.027,70	5.632,00	93.659,70	600,00			94.259,70	10
Equipos de Oficina	31.036,51		31.036,51		3.868,01		27.168,50	10 y 5
Eq. de Computación	55.323,81	210,00	55.533,81				55.533,81	5 Y 3
Vehiculos	65.253,79		65.253,79				65.253,79	10
Instalaciones	371.885,61		371.885,61	5.606,26			377.491,87	5
Software	19.944,52		19.944,52				19.944,52	3
Total Activos Depreciables	631.471,94	5.842,00	637.313,94	6.206,26	3.868,01	-	639.652,19	
Depreciación Acumulada	455.971,40		-501.906,60			-40.575,29	-542.481,89	
Total Activos Fijos	175.500,54	5.842,00	135.407,34	6.206,26	3.868,01	-40.575,29	97.170,30	

10. CARGOS DIFERIDOS

Los saldos comparados de esta cuenta son:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Diferencial Cambiario	1.437.948,97	1.437.948,97
Amortización Diferencial Cambiario	-135.749,30	-135.749,30
Remodelacion Almacenes		5.459,06
Suman:	1.302.199,67	1.307.658,73

11. OBLIGACIONES POR PAGAR

Los saldos comparados de esta cuenta se encuentran determinados por:

Banco	2005				2006				
	No. Ref.	Fecha Vto.	Valor Dólares	% Interés	No. Ref.	Fecha Inicio	Fecha Vto.	Valor Dólares	% Interés
SOBREGIROS			43.813,61					14.169,97	
LLOYDS BANK	660427	16-06-06	92.000,00	8,5%	660427	24-Ago-06	24-09-08	70.000,00	8,5%
HSBC PRIVATE BANK	30396	05-04-06	1.320.499,67	T/LIBOR	30396	15-Abr-02	15-04-07	1.320.499,67	T/LIBOR
BANCO PICHINCHA	VARIOS	2006	321.262,87	12%	22622	04-Oct-06	02-04-07	155.000,00	12%
BANCO PICHINCHA		31-01-006	30.000,00		217676	20-Sep-06	07-02-07	101.695,31	12%
CREDITOS VARIOS									
Total			1.807.576,15					1.661.364,95	

12. PROVEEDORES

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Proveedores Nacionales	154.161,40	317.632,45
Proveedores Exterior	0,00	25.713,40
Suman:	154.161,40	343.345,85

13. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra detallada por:

Diciembre 31,	2.006	2.005
Prestamos Terceros	101.520,61	293.579,67
Empleados	1.071,29	1.562,11
Conaudin Cia. Ltda.	1.800,00	2.016,00
Tarjetas de Credito	0,00	131,77
Garantías por Pagar	18.840,00	3.840,00
Intereses por Pagar	9.039,53	14.928,95
Precobrados	2.497,39	2.636,54
Varios	82.896,78	59.474,33
Suman:	217.665,60	378.169,37

14. PROVISIONES POR PAGAR

Esta cuenta presenta el siguiente movimiento comparativo:

Diciembre 31,	2.006	2.005
IESS por pagar	1.350,66	1.921,98
Beneficios por Pagar	12.365,86	8.618,48
Varios	3.685,14	10.227,27
Suman:	17.401,66	20.767,73

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta presentaba los siguientes saldos comparativos:

Diciembre 31,	2.006	2.005
IVA por Pagar	18.739,04	0,00
Retención en la Fuente	556,03	519,33
Retención IVA	1.422,23	1.339,09
Suman:	20.717,30	1.858,42

16. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital, el último inscrito en el año 1996

- **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva se podrá utilizar para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones por parte de los Accionistas; que fueron realizadas durante periodos anteriores.

- **RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES**

Corresponde a resultados acumulados de ejercicios anteriores al 2006.

- **RESULTADO DEL EJERCICIO**

El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos generados en el ejercicio económico 2006.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

18. RECLASIFICACIONES

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2005 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales en algunos casos fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2006.

19. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.