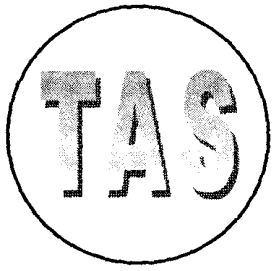
TAXES AND AUDITING
SERVICES INTERNATIONAL
TAS C. LTDA.

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.:

Hemos auditado el balance general adjunto de ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA. (una compañía de responsabilidad limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

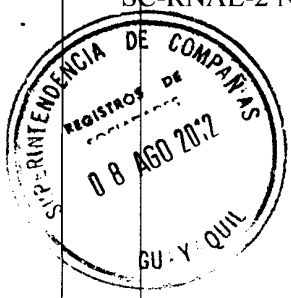
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.

Gregorio Mindiola
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador
30 de mayo del 2012



ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES	
Caja y bancos	114.605,04
Cuentas por cobrar	186.222,61
Inventarios	914.734,56
Gastos pagados por adelantado	17.592,85
Total activos corrientes	1.233.155,06
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	79.083,89
OTROS ACTIVOS	3.828,14
Total de activos	1.316.067,09

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Bancarias	19.138,12
Cuentas por pagar	55.155,69
Pasivos acumulados	124.257,81
Total pasivos corrientes	198.551,62
DEUDA A LARGO PLAZO	616.518,18
Total de pasivos	815.069,80
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social suscrito y pagado	10.000,00
Aporte para futuro aumento de capital	87.862,59
Utilidades apropiadas	5.000,00
Utilidades no apropiadas	398.134,70
Total patrimonio de los accionistas	500.997,29
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	1.316.067,09

Las notas adjuntas son parte integrante de los balances generales

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

Ingresos por Ventas	5.487.554,10
Costo de Ventas	4.165.142,09
Utilidad antes de gastos operacionales	1.322.412,01
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	998.556,60
Gastos Financieros	120.495,02
Total Gastos	1.119.051,62
Ingresos (Egresos) no operacionales	
Otros Ingresos	1.794,36
Otros Egresos	(2.798,50)
Total ingresos (egresos) no operacionales	(1.004,14)
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	202.356,25
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	30.353,44
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	172.002,81

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

	Capital social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Utilidades apropiadas ---------- Reserva Legal	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000,00	87.862,59	5.000,00	271.194,87
Mas (menos) Transacciones durante el año				
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	172.002,81
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	(45.062,99)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000,00	87.862,59	5.000,00	398.134,70

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

Aumento (Disminuciones) en efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Utilidad del Ejercicio	126.939,82
Depreciaciones	23.254,47
Cambios en activos y pasivos	
Disminucion en Cuentas por cobrar, neto	69.316,37
Aumento en Inventarios	(95.733,37)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(17.592,85)
Disminución en Obligación Bancaria	(33.184,98)
Aumento en Cuentas por pagar	10.481,38
Disminución en Pasivos acumulados	(935,73)
Disminución en Impuestos	(6.688,20)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	75.856,91
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	
Aumento en Propiedades, Muebles y Equipos, neto	(38.620,39)
Disminución en Otros activos	1.365,08
Disminución en Deuda a Largo Plazo	(122.765,88)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión y financiamiento	(160.021,19)
Aumento (Disminución) en el efectivo neto	(84.164,28)
Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	198.769,32
Efectivo en Caja y Bancos al final del año	114.605,04

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA. fue constituida el 28 de noviembre del 2002, con el objeto de dedicarse a la compra, venta, consignación, distribución, comercialización de maderas y materiales para la elaboración de todo tipo de muebles para el hogar u oficina; y, a la venta al por mayor y menor de muebles y colchones.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados y materiales, se encuentran valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, Y EQUIPOS.- Las propiedades, y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales usando el método de la línea recta.

PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24%, sobre las utilidades imponibles al 31 de diciembre del 2011.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de caja y bancos consistían en:

	Año 2011
Caja	46.700,81
Bancos locales	67.904,23
	114.605,04

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

	Año 2011
Clientes	53.624,32
Anticipos a proveedores	79.372,36
Accionista	-
Empleados	12.646,91
Depósitos en garantía	190,00
Reclamos, siniestros y litigios	40.608,66
	186.442,25
Provisión cuentas incobrables	(219,64)
	186.222,61

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios consistían en:

	Año 2011
Producto Terminado	805.503,96
Materiales	109.230,60
	914.734,56

6. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre del 2011, los gastos pagados por adelantado consistían en:

	Año 2011
Seguros	5.116,60
Suministros	3.240,92
Arriendos	9.235,33
	17.592,85

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011, consistía en:

	Saldo al 31 de diciembre Año 2010	Adiciones / (Retiros) Año 2011	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Años de vida util
Equipos de Oficina	15.228,53	(1.885,71)	13.342,82	10
Muebles	8.713,10	2.418,33	11.131,43	10
Equipo de Computación	31.629,91	(239,02)	31.390,89	5
Vehículos	65.494,57	38.326,79	103.821,36	5
Total de propiedades planta y equipos	121.066,11	38.620,39	159.686,50	
Menos-Depreciación acumulada	57.348,14	23.254,47	80.602,61	
Total de propiedades planta y equipos, neto	63.717,97	15.365,92	79.083,89	

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, los otros activos consistían en:

	Año 2011
Otros Activos, neto	3.828,14
	3.828,14

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones bancarias consistían en:

	Año 2011
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	47.334,72
	47.334.72

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar consistían en:

	Año 2011
Proveedores locales	47.334,72
Otras Cuentas por pagar	7.820,97
	55.155,69

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos acumulados consistían en:

	Año 2011
Sueldo, Beneficios y otros	24.694,60
Provisión para participación trabajadores	30.353,44
Seguro Social	5.815,82
Provisión para impuesto a la renta	9.089,36
Retenciones en la fuente renta	5.929,92
Impuesto al valor agregado	48.374,67
	124.257,81

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 5.000.000.00.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que sus transacciones no superan el monto establecido por la norma.

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, la deuda a largo plazo consistían en:

	Año 2011
Accionista	616.518,18

Deuda contraída en años anteriores con su principal accionista Carlos Rodríguez Zavala, esta deuda no tiene fecha de vencimiento y no generan interés.

14. GARANTIAS

La compañía garantiza la calidad de sus productos durante el periodo de un año a partir de la fecha de entrega, contra defectos de fabricación o componentes utilizados. La Garantía no es extensible a los Tejidos

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital Social está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas, suscritas al valor nominal de 1 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2011, la reserva legal de la Compañía ascendía a 5,000.00.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la fecha de elaboración de los estados financieros hasta la fecha de elaboración del presente informe (mayo 30 del 2012), no se han presentado eventos que en nuestra opinión pudieran afectar de forma significativa la situación de la Compañía.