

Handwritten signature

Consultores & Auditores

PHRIDDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Consultores & Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y miembros de la Junta de Directores de

PHRIDDA S.A



Guayaquil, 26 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PHRIDDA SA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de PHRIDDA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

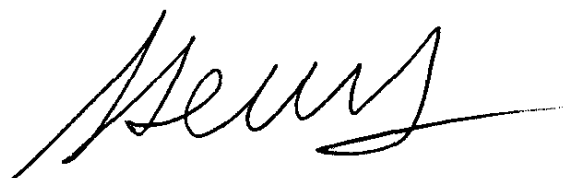
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión

Consultores & Auditores

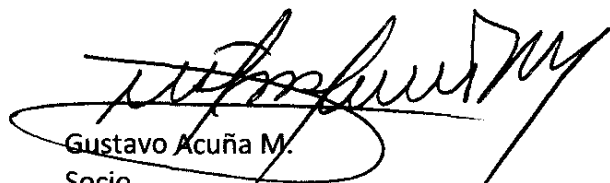
sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PHRIDDA S.A., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



Gustavo Acuña M.
Socio
Nº de Licencia Profesional: RNCPA. 12,434



PHRIDDA S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Referencia a Notas		
ACTIVO			
Activo corriente:			
Caja y Bancos	3	2,459,922	3,128,091
Cuentas y documentos por Cobrar	4	569,460	632,626
Inventarios	5	3,126,671	4,347,628
Pagos anticipados	6	126,447	26,161
Total del activo corriente		<u>6,282,501</u>	<u>8,134,506</u>
ACTIVO FIJO – Neto.	7	1,147,840	753,346
OTROS ACTIVOS		64,892	58,797
Total del activo		<u><u>7,495,232</u></u>	<u><u>8,946,648</u></u>
PASIVO			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias		0	235,585
Cuentas y documentos por pagar	8	3,464,856	4,873,363
Pasivos acumulados	9	190,412	138,490
Total del pasivo corriente		<u>3,655,268</u>	<u>5,247,439</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	3,420,068	3,228,886
PATRIMONIO	11		
Capital Social		1,600	1,600
Aporte para Futuro aumento de capital		3,602	3,602
Reserva legal		60,311	60,311
Utilidades acumuladas		404,810	544,341
(Pérdida) Utilidad del periodo	14	-50,427	-139,531
Total del patrimonio		<u>419,896</u>	<u>470,323</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>7,495,232</u></u>	<u><u>8,946,648</u></u>



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Alba Tierra Tierra
 Representante Legal

CPA. Mónica Silva Franco
 Contadora General
 Registro No. 0.37886

PHRIDDA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

		2011	2010
	Referencia a Notas		
Ingresos			
Ventas-Netas	2(j);(12)	11,070,845	10,273,963
Ingresos Financieros		77,014	1,278
Otras rentas gravadas		0	51,272
		11,147,859	10,326,513
Costo de ventas	2(j);(13)	7,328,758	7,141,966
		3,819,101	3,184,547
Margen comercial			
Gastos operativos:			
Gastos de administración		656,248	568,467
Gastos de ventas		2,512,276	2,073,216
Gastos de logística		497,503	319,239
Depreciación		95,140	51,712
Gastos financieros		6,915	31,098
		3,768,081	3,043,732
OTROS (INGRESOS) EGRESOS		101,447	280,347
Pérdida del periodo		-50,427	-139,532



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

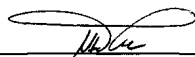
Econ. Alba Tierra Tierra
Representante Legal

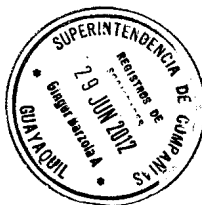
CPA. Mónica Silva Franco
Contadora General
Registro No. 0.37886

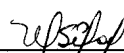
PHRIDDA S. A.
ESTADO DE CAMBOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Resultados del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,600	3,602	60,311	544,342	0	609,855
Pérdida del periodo 2010					-139,532	-139,532
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,600	3,602	60,311	544,342	-139,532	470,323
Pérdida del periodo 2011					-50,427	-50,427
Reclasificación de resultados 2010				-139,532	139,532	0
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,600	3,602	60,311	404,810	-50,427	419,896

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Econ. Alba Tierra Tierra
Representante Legal



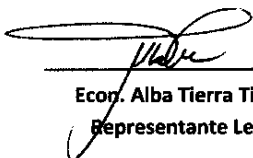


CPA Mónica Silva Franco
Contadora General
Registro No. 0.37886

PHRIDDA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2011 - 2010
(Expresados en dólares Estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	11,214,278	10,154,618
(-)Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11,469,538	-10,082,752
Intereses pagados	-6,915	-3,308
Otros gastos	-101,447	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-363,621</u>	<u>68,558</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Adquisiciones en activos fijos- neto	-489,384	-310,692
Otros activos	-6,346	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-495,730</u>	<u>-310,692</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Aumento de pasivo a largo plazo	191,182	606,890
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>191,182</u>	<u>606,890</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-668,169	364,756
Saldo al inicio del año	3,128,091	2,763,334
Saldo al final del año	<u>2,459,922</u>	<u>3,128,091</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


 Econ. Alba Tierra Tierra
 Representante Legal

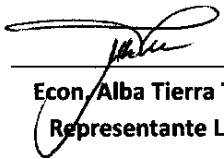



 CPA Mónica Silva Franco
 Contadora General
 Registro No. 0.37886

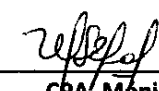
PHRIDDA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
31 de diciembre del 2011 - 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) del ejercicio	-50,427	-139,531
Depreciación	94,890	51,212
Amortización activos diferidos	250	500
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	-52,179	-162,203
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas	115,344	13,493
Disminución en otros activos corrientes	0	141,820
(Aumento) disminución en inventarios	1,220,957	-831,352
Aumento en gastos pagados por anticipado	-100,286	-53,385
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-1,586,815	1,662,003
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	28,666	38,668
(Disminución) en otras cuentas por pagar	-71,937	-97,631
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	3,253	-23,187
(Disminución) 15% Participación empleados	-17,259	-104,347
Aumento (disminución) en Impuesto a la Renta	0	-466,218
Aumento en pasivos acumulados	51,922	38,714
Total ajustes	-313,195	208,089
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-363,621	68,558

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Econ. Alba Tierra Tierra
Representante Legal




CPA. Mónica Silva Franco
Contadora General
Registro No. 0.37886

1.- OPERACIONES

Constitución.-

La compañía tiene como objetivo principal la actividad de compra, venta y comercialización de prendas de vestir confeccionadas, telas y tejidos para el hogar en general. Es una empresa constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública otorgada el 21 de agosto del 2007 ante la Notaria Primera del Cantón Guayaquil, y aprobada mediante Resolución No. 07-G-IJ-0006149 del 14 de septiembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre del 2007, se reforman los estatutos y se cambia la denominación de la compañía ELIANCAROL S.A., por la de PHRIDDA S.A.

Capital de Trabajo.-

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía presenta un capital de trabajo de USD\$2'627.232 (USD\$ 2'887.067 en el 2010), el cual se refleja en sus saldos de liquidez. Véase nota 3.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados a menos que se indique lo contrario.

- a) **Los Estados Financieros** han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y sus registros contables se llevan en dólares estadounidenses. La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los Estados Financieros del periodo 2011 son los últimos que se elaboraran de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a partir del periodo 2012, la compañía preparará los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

-
- b) **Efectivo y Equivalentes de efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.
- c) **Cuentas por cobrar comerciales.**- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionados con la actividad del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a resultados del año.
- d) **Valuación de Inventarios.**- Los inventarios adquiridos localmente se registran al costo de adquisición, y en el caso de las mercaderías importadas se registran al costo CIF, más los gastos de importación y los aranceles correspondientes. La valoración de la salida de los inventarios de mercaderías se realiza mediante la utilización del costo promedio ponderado.
- e) **Gastos Pagados por Anticipado.**- La empresa utiliza el método del devengado para amortizar con cargo a resultados los gastos pagados por anticipado, correspondientes a las pólizas de seguro, así como los arriendos donde funcionan los locales comerciales.
- f) **Activos fijos.**- Se presentan al costo histórico, o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos y retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios – oficinas	5 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación	33 %

- g) **Otros activos.-** Valores pagados por concepto de depósitos en garantía y concesiones.
- h) **Cuentas por pagar comerciales.-** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar locales y las del exterior, provenientes de las importaciones de mercaderías para la venta, se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.
- i) **Provisiones.-** Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) Es resultado de eventos pasados, ii) Es probable que vaya hacer necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) El monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la operación.
- j) **Reconocimiento de Ingresos y de Costos.-** Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados, en el período en que se realiza la transferencia del producto, neto de impuesto a las ventas. Los descuentos y devoluciones de venta se registran por separado. El costo de la mercadería vendida se determina mediante el método del costo promedio.
- k) **Participación de Trabajadores.-** De acuerdo al Artículo 97 del Código de trabajo los trabajadores tienen derecho al 15% de participación sobre la utilidad del periodo, valor sobre el que la empresa deberá calcular el 15% con cargo al resultado del año y cancelar a sus colaboradores en el primer cuatrimestre del siguiente periodo.
- l) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes y se carga a los resultados del año al que se devenga con base al impuesto por pagar exigible
- m) **Reserva legal.-** De acuerdo al Artículo 297 de la Ley de Compañías de las utilidades liquidas que resulten de cada periodo se tomará un porcentaje no menor al 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 Y 2010, las disponibilidades de la compañía comprenden:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Caja		375,943	557,225
Bancos locales	(a)	1,711,068	2,548,974
Bancos del exterior	(b)	372,911	21,892
Total		<u>2,459,922</u>	<u>3,128,091</u>

- a) Saldo corresponde a depósitos a la vista mantenidos en bancos del sistema financiero nacional. Estos saldos no están pignorados.
- b) Saldos corresponde a depósitos a la vista en el exterior y son de libre disponibilidad de la compañía.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Cuentas y documentos por cobrar a clientes		150,359	170,312
(-) Provisión para Incobrables	2(c)	-15,696	-15,696
Total clientes – Neto	(a)	134,663	154,616
Cuentas por cobrar a empleados	(b)	43,643	25,113
Compañías relacionadas	(c)	106,863	222,207
Impuestos por cobrar	(d)	164,851	127,431
Otras cuentas por cobrar	(e)	119,440	103,258
Total cuentas y documentos por cobrar		<u>569,460</u>	<u>632,626</u>

- a) Las cuentas por cobrar a clientes son propias del giro del negocio y su recuperación está dentro de las políticas de crédito de la empresa.
- b) Las cuentas por cobrar a empleados se descuentan bajo el sistema de nómina.

- c) Las cuentas por cobrar a relacionados provienen principalmente de la compra y venta de mercadería.
- d) Valores correspondiente a créditos tributarios de años anteriores, retenciones de impuesto a la renta y el anticipo de impuesto a la renta. Valores que son utilizados para el pago del impuesto a la renta causado, en caso de haber utilidades tributables.
- e) Principalmente valores entregados a los proveedores de mercaderías y servicios, propios del giro del negocio y se descuentan al momento de registrar la factura.

5.- INVENTARIOS

Las existencias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprenden las siguientes líneas de productos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
MERCADERIA PARA LA VENTA:	1	
Ropa:	1,651,175	2,836,449
Inventarios de Calzado:	403,772	637,853
Inventario de Hogar	44,212	104,193
Inventario de Accesorios:	169,267	140,651
Inventarios Genéricos:	558,240	464,036
Suministros y Materiales:	286,741	155,077
Línea de servicios	13,264	5,300
Importaciones en tránsito	0	4,070
Total	<u>3,126,671</u>	<u>4,347,628</u>

1. Saldos de la mercadería existente al cierre de cada periodo, valorizada al costo promedio. Comprende todos los locales comerciales de la empresa.

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Arriendo pagados por anticipado	(a)	125,684	21,507
Pólizas de seguro		763	4,654
Total		126,447	26,161

- a) Valores corresponden a los arriendos anticipados por el alquiler de los locales 120 y 121 del centro comercial City Mall y locales 247 y 248 ubicados en el centro comercial Mall del Sur. Estos locales se abrieron al público en el mes de diciembre de 2011 y el valor anticipado de arriendos se amortizará en el periodo 2012.

7.- ACTIVO FIJO

El movimiento de los activos fijos en el periodo 2011 y 2010 comprende:

Movimiento de los activos fijos

Cuentas	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Ventas y/o Reclasificación	Transfer.	Saldos al 31/12/2011
Terrenos	65,000	0	0	0	65,000
Edificaciones-intalaciones	251,452	164,942	0	372,959	789,353
Maquinarias y equipos	20,713	9,600	0	-4,800	25,513
Vehículos	126,648	13,181	0	0	139,829
Enseres varios	30,533	35,489	0	7,678	73,700
Equipo de oficina	67,288	21,805	0	18,295	107,388
Equipo de computación	83,687	37,983	0	5,884	127,554
Obras en proceso	210,415	207,370	401,000		16,785
Total	855,736	490,369	401,000	400,016	1,345,120

Movimiento de la depreciación acumulada

Cuentas	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Ventas y/o Reclasificación	Retiros	Saldos al 31/12/2011
Edificaciones-intalaciones	8,286	25,521	0	0	33,807
Maquinarias y equipos	7,683	2,111	0	0	9,794
Vehículos	39,197	26,746	0	0	65,942
Enseres varios	5,733	4,112	0	0	9,844
Equipo de oficina	5,457	8,215	0	0	13,673
Equipo de computación	36,034	29,323	1,137	0	64,220
Total	102,390	96,027	1,137	0	197,280

El cargo a resultados por concepto del gasto de depreciación fue de USD 96.027, distribuido entre los distintos centros de costos donde se utilizan los activos fijos.

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar de la compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Proveedores nacionales	(a)	2,170,352	3,587,873
Proveedores del exterior	(b)	925,592	621,329
Compañías relacionadas	(c)	152,253	123,588
Anticipos de clientes		13,665	10,411
Impuestos por pagar	(d)	172,422	410,394
Otras cuentas por pagar	(e)	30,571	119,768
total cuentas y documentos por pagar		<u>3,464,856</u>	<u>4,873,363</u>

- a) Saldo corresponde a mercadería comprada localmente y pendiente de pago a los proveedores las cuales se cancelan dentro de los plazos de crédito.
- b) Saldo corresponde a facturas pendientes de pago por importaciones realizadas. Su cancelación se realiza de acuerdo a las condiciones de pago estipuladas entre la compañía y el exportador.
- c) Saldo corresponde a operaciones de compra de mercaderías a compañías con accionistas comunes.
- d) Saldo comprende IVA ventas, y retenciones de impuestos a la renta efectuados a los proveedores, que se liquidan al siguiente mes, es decir enero 2012.
- e) Saldo incluye valores por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, roles de pago que se liquidan en enero 2012 y otras liquidaciones relacionadas con los empleados de la compañía

9.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de los pasivos acumulados comprende:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Aporte Patronal	Total
Saldo al 1/01/2011	8,986	30,820	71,872	16,358	10,454	138,490
Provisiones del año	102,717	82,123	51,358	14,565	149,754	400,518
Pagos del año	103,639	66,612	17,031	11,953	149,361	348,596
Saldo al 31/12/2011	8,064	46,332	106,200	18,970	10,847	190,413

El impacto en resultados por el registro de las provisiones de los beneficios sociales fue de \$400.518, en el ejercicio 2011. Adicionalmente USD\$ 37.349 se cancelaron directamente a los empleados por concepto de fondo de reserva que fueron registrados en el estado de resultados.

10.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al término de cada periodo el saldo a la obligación a largo plazo es el siguiente:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Proveedores por consignación	(a)	3,420,068	3,228,886
Total		<u>3,420,068</u>	<u>3,228,886</u>

Saldo a favor de los propietarios de la mercadería dada en consignación y que ha sido vendida en el giro normal del negocio. Estos valores se regularizan por acuerdo de las partes involucradas en el periodo 2012. Estos créditos no generan ningún tipo de interés. El movimiento de esta cuenta se inicio en el periodo 2008, según se indica a continuación:

PHRIDDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DICIEMBRE 2011 Y 2010

	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Saldo inicial	0	1,693,577	2,621,992	3,228,886	0
Venta liquidadas	5,171,645	1,431,856	623,475	268,341	7,495,317
Devoluciones/cancelaciones	3,478,068	503,441	16,581	77,159	4,075,249
Saldo final	1,693,577	2,621,992	3,228,886	3,420,068	3,420,068

11.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital está constituido por 160 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 cada una.

Accionistas	# acciones	Valor
Sra. Alba Leonor Tierra Tierra	158	\$ 1,580.00
Srta. Eliana Lisseth Tierra Tierra	1	\$ 10.00
Srta. Stephanie Carolina Tierra Tierra	1	\$ 10.00
Total Capital Social	160	\$ 1,600.00

12.- INGRESOS

Las ventas netas (menos descuentos y devoluciones en ventas) efectuadas en el periodo 2011 y 2010, por la compañía, se desglosan en las siguientes líneas:

	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS NETOS:		
Venta de Ropa	9,032,383	8,451,156
Venta de Calzado	1,098,052	1,017,105
Ventas de Hogar	348,868	317,647
Venta de accesorios	472,814	428,665
Venta de Suministros	35,344	31,570
Venta Genéricos	130	145
Venta línea de servicio	83,254	27,675
Total ingresos	11,070,845	10,273,963

13.- COSTOS

Los costos de la mercadería vendida por línea, se conforman de la siguiente manera en los periodos 2011 y 2010:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
COSTO DE VENTAS:		
Ropa	5,897,816	5,823,097
Calzado	798,889	760,977
Hogar	278,013	251,603
Accesorios	328,649	291,886
Suministros	1,671	3,226
Genéricos	154	271
Línea de Servicio	<u>23,567</u>	<u>10,906</u>
Total costos de ventas	<u>7,328,758</u>	<u>7,141,966</u>

14.- IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta

La empresa ha tenido pérdidas contables en los periodos 2010 y 2011, sin embargo en el proceso de la conciliación tributaria ha determinado utilidad gravable sobre la cual ha declarado el correspondiente impuesto a la renta a pagar.

Auditoría Tributaria

La compañía durante el año 2011, no ha sido sujeto de auditoría tributaria ni revisiones especiales por el Servicio de Rentas Internas (SRI), y no ha recibido comunicaciones de requerimientos de información.

Pérdidas Tributables

Pérdidas Acumuladas – La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor no sobrepase el 25% de la Utilidad Gravable.

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la conciliación tributaria de los periodos 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	2011	2010
Pérdida del ejercicio	-50,427	-139,531
15% Participación de trabajadores	0	0
Pérdida del ejercicio	-50,427	-139,531
(+) Gastos no Deducibles	86,759	277,039
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-31,845	-10,118
Saldo utilidad gravable	4,487	127,390
(-) 24% Impuesto a la Renta a pagar	1,077	31,848
Utilidad a Disposición de los Accionistas		
Determinación del Pago:		
Impuesto a la Renta a Pagar	1,077	31,848
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal cte.	-96,770	-88,903
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago 2011	29,164	30,450
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	-38,108	-29,178
(-) Crédito tributarios de años anteriores	-87,630	0
Saldo a favor del contribuyente	-192,267	-55,784
Anticipo determinado para el próximo año 2012	95,704	96,770
Primera cuota	28,798	33,803
Segunda cuota	28,798	33,803
Saldo a liquidarse en declaración del próximo año	38,108	29,164

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2011 y la fecha de emisión de nuestro informe, junio 26 del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.