

**PLAZA VENDOME S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



**PLAZA VENDOME S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Plaza Vendome S.A.
NIIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Plaza Vendome S.A.**

Guayaquil, 26 de abril de 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Plaza Vendome S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la Administración**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

A Accionistas de  
**Plaza Vendome S.A.**  
Guayaquil, 26 de abril de 2012

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

**Dictamen**

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

**VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA**  
(Auditores y Consultores)

  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-759

  
Rodolfo Crespo Rubio  
Socio  
Registro # 24.200



**PLAZA VENDOME S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2011		2010		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011		2010	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	714,541	358,033			Documentos y cuentas por pagar					
Documentos y cuentas por cobrar						Proveedores	8	4,081,314	3,703,553		
Cientes	4	4,643,351	4,389,817			Partes relacionadas y					
Impuestos y retenciones	5	338,488	438,263			accionistas corto plazo	11	<u>302,200</u>	<u>92,900</u>		
Otros		<u>11,484</u>	<u>75,675</u>					4,383,514	3,796,453		
		4,993,323	4,903,755			Impuestos por pagar	9	260,423	338,608		
Inventarios	6	11,984,407	10,573,551			Pasivos acumulados	10	184,926	54,154		
						Otros Pasivos		( 59,129)	183,218		
Total del activo corriente		<u>17,692,271</u>	<u>15,835,339</u>			Total del pasivo corriente		<u>4,769,734</u>	<u>4,372,433</u>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Cuentas por cobrar a largo plazo						Partes relacionadas y accionistas					
Cientes		311,329	130,807			largo plazo	11	6,519,881	3,107,191		
Compañías Relacionadas	11	<u>3,535,739</u>	<u>1,543,019</u>			Total del pasivo no corriente		<u>6,519,881</u>	<u>3,107,191</u>		
		3,847,068	1,673,826			<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>					
Propiedades, planta y equipos	7	289,586	74,726					10,571,304	10,104,457		
Cargos diferidos		976	-			Total del pasivo y patrimonio		<u>21,860,919</u>	<u>17,584,081</u>		
Otras Cuentas por Cobrar		<u>31,018</u>	<u>190</u>								
Total del activo no corriente		<u>4,168,648</u>	<u>1,748,742</u>								
Total del activo		<u>21,860,919</u>	<u>17,584,081</u>								

Las notas explicativas anexas 1 al 13, son parte integrante de los estados financieros

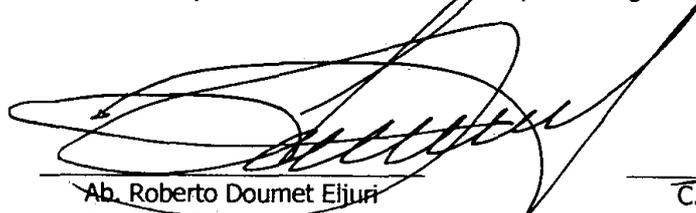
Ab. Roberto Doumet Eljuri  
Representante Legal

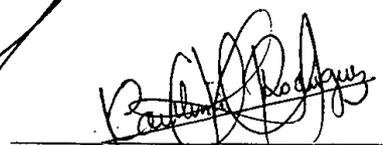
C.P.A. Carlina Rodríguez  
Contadora General

**PLAZA VENDOME S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		12,673,486	10,139,750
Costo de venta		( 8,536,416)	( 7,060,573)
Utilidad bruta		<u>4,137,070</u>	<u>3,079,177</u>
Gastos de operación			
Administrativos y de ventas		( 3,315,642)	( 2,718,987)
Financieros		( 5,373)	( 3,983)
Otros		<u>( 55,210)</u>	<u>( 23,751)</u>
Total gastos de operación		<u>( 3,376,225)</u>	<u>( 2,746,721)</u>
Utilidad operacional		760,845	332,456
Otros ingresos no operativos		74,028	39,166
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	12	<u>834,873</u>	<u>371,622</u>
Participación de trabajadores en las utilidades		( 125,231)	( 55,743)
Impuesto a la renta	12	( 242,796)	( 127,476)
Reserva legal		( 46,685)	-
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u><u>420,161</u></u>	<u><u>188,403</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 13 son parte integrante de los estados financieros.

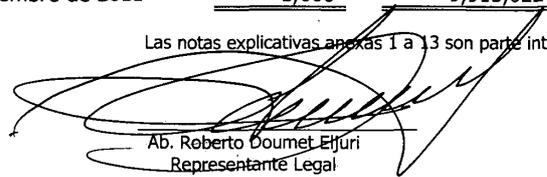
  
 Ab. Roberto Doumet Eljuri  
 Representante Legal

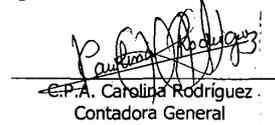
  
 C.P.A. Carolina Rodríguez  
 Contadora General

**PLAZA VENDOME S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	1,000			32	1,032
Utilidad del ejercicio				188,403	188,403
Futuro Aumento de Capital		9,915,022			9,915,022
Apropiación de Reservas			18,840	(18,840)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1,000</u>	<u>9,915,022</u>	<u>18,840</u>	<u>169,595</u>	<u>10,104,457</u>
Apropiación de reservas			46,685	(46,685)	-
Utilidad neta del año				466,847	466,847
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,000</u>	<u>9,915,022</u>	<u>65,525</u>	<u>589,757</u>	<u>10,571,304</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

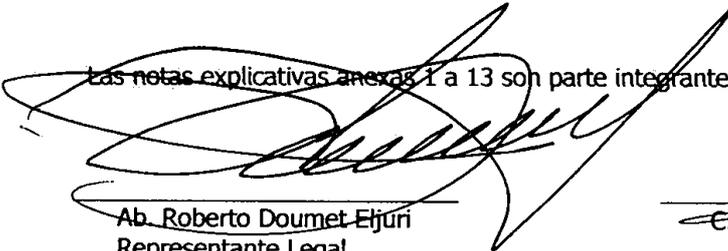
  
 Ab. Roberto Doumet Eljuri  
 Representante Legal

  
 E.P.A. Carolina Rodríguez  
 Contadora General

**PLAZA VENDOME S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta del año		420,161	188,403
Cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provison para cuentas de dudoso recaudo		49,120	46,339
Depreciaciones y amortizaciones	7	23,150	95,566
Otros Ajustes		<u>( 2,434)</u>	<u>-</u>
		489,997	330,308
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		( 89,568)	( 4,839,173)
(Aumento) disminución en inventarios		( 1,410,856)	( 723,564)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		( 2,173,242)	( 1,325,685)
(Aumento) disminución en cargos diferidos		( 976)	-
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar		( 30,828)	-
(Disminución) en cuentas por pagar		587,061	4,173,988
Aumento (disminución) en gastos acumulados e impuestos		52,587	183,219
Aumento (disminución) en Otros Pasivos		<u>( 242,347)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>( 2,818,172)</u>	<u>( 2,200,907)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	7	<u>( 238,010)</u>	<u>( 76,260)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>( 238,010)</u>	<u>( 76,260)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (pagos) en obligaciones financieras		-	2,631,935
Aumento (disminución) relacionadas a largo plazo		<u>3,412,690</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>3,412,690</u>	<u>2,631,935</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		356,508	354,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>358,033</u>	<u>3,265</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>714,541</u>	<u>358,033</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ab. Roberto Doumet Eljuri  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Carolina Rodríguez  
 Contadora General

**PLAZA VENDOME S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 6 de septiembre de 2007 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la importación, distribución, comercialización, exportación y venta de toda clase de artículos de lujo.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, a menos que se indique lo contrario.

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en función del 1% de los saldos de los créditos otorgados en el período. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión. En 2010 se realizó la respectiva provisión.

Propiedades, planta y equipos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de Computación	3
Herramientas de Trabajo	5
Vehículos	5
Otros Activos	10
Instalaciones y Adecuaciones	10
Sistema de Seguridad	10
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Las cuentas por cobrar no incluyen un interés por concepto de financiamiento.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

### NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja (1)	117,632	68,590
Bancos locales (2)	596,909	289,443
	<u>714,541</u>	<u>358,033</u>

(1) Incluye principalmente US \$29,136 correspondiente a la Caja de Plaza Vendome Quicentro.

(2) Incluye principalmente US \$284,536 por depósitos mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Austro.

### NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	4,738,810	4,436,156
	<u>4,738,810</u>	<u>4,436,156</u>
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (1)	( 95,459)	( 46,339)
	<u>4,643,351</u>	<u>4,389,817</u>

(1) El movimiento de la provisión durante los periodos de revisión fue como sigue:

Saldo Inicial	46,339
Provision	49,120
Saldo Final	<u>95,459</u>

### NOTA 5 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención Fuente	110,785	72,818
Crédito tributario IVA	-	209,164
Remanente de crédito tributario	159,430	110,962
Retención IVA	-	40,205
Anticipo impuesto a la renta	68,273	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta	-	5,114
	<u>338,488</u>	<u>438,263</u>

**NOTA 6 – INVENTARIO**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de mercadería	11,818,370	10,264,770
Importaciones en Tránsito	62,708	214,598
Transferencias en tránsito	103,329	94,183
	<u>11,984,407</u>	<u>10,573,551</u>

**NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u> %
Muebles y enseres	133,265	73,099	10
Equipos de oficina	1,465	-	10
Equipos de computación	12,785	2,404	33
Herramientas de trabajo	6,576	-	10
Vehículos	1,480	757	20
Otros Activos	4,221	-	10
Instalaciones y Adecuaciones	152,167	-	10
Sistemas de Seguridad	2,311	-	10
	<u>314,270</u>	<u>76,260</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(24,684)</u>	<u>(1,534)</u>	
	<u>289,586</u>	<u>74,726</u>	

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO – PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	402,052	130,686
Proveedores del exterior	1,299,255	1,185,221
Proveedores compañías relacionadas	2,380,007	2,387,646
	<u>4,081,314</u>	<u>3,703,553</u>

**NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR**  
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente	8,261	18,416
IVA por pagar	-	315,687
Retención IVA	6,630	4,505
Impuesto a la renta de la compañía	242,796	-
Impuesto a la Renta empleados	2,736	-
	<u>260,423</u>	<u>338,608</u>

**NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS**

Los pasivos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Descuento a empleados	-	( 1,980)
Décimo tercer sueldo	5,462	5,218
Décimo cuarto sueldo	6,178	5,767
Vacaciones	29,050	22,725
Fondos de Reserva	283	( 483)
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,225	6,102
Aporte Patronal	8,089	13,732
Prestamos I.E.S.S.	4,408	3,073
	<u>59,695</u>	<u>54,154</u>
Participación de empleados en las utilidades	125,231	-
	<u>184,926</u>	<u>54,154</u>

**NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011, con compañías relacionadas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar - compañías y partes relacionadas a largo plazo al cierre del año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes a largo plazo compañías relacionadas	<u>478,209</u>	<u>302,474</u>
	478,209	302,474
Otras cuentas por cobrar compañías relacionadas		
Almacén Juan Eljuri Guayaquil	5,192	-
Plaza Vendome S.A.C. (Perú)	<u>3,052,338</u>	<u>1,240,545</u>
	<u>3,535,739</u>	<u>1,543,019</u>

Los saldos en Documentos y Cuentas por Pagar - compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto plazo</u>		
Ab. Doumet Eljuri Roberto	151,100	46,450
Sra.Eljuri de Doumet Olga	151,100	46,450
	<u>302,200</u>	<u>92,900</u>
<u>Largo plazo</u>		
Alm. Juan Eljuri Guayaquil	2,065,000	579,000
Skoda División Vehículo	2,880,810	1,685,810
Alm. Juan Eljuri Cia. Ltda.- Boutiques	1,134,071	842,381
Eurvehículos S.A.	440,000	-
	<u>6,519,881</u>	<u>3,107,191</u>

**NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 14% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2011 se estableció como sigue:

<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	834,875	371,622
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 125,231)	( 55,743)
Mas: Gastos no deducibles	302,007	194,024
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	<u>1,011,651</u>	<u>509,903</u>
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta causado	<u>242,796</u>	<u>127,476</u>
Menos: Anticipo Pagado	( 68,272)	-
Menos: Retenciones en la Fte. Año fiscal	( 110,785)	( 72,818)
Impuestó a Pagar	<u>63,739</u>	<u>54,658</u>

**NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.