

158738

Quito DM., 21 de mayo de 2010

Doctor
PEDRO SOLINES CHACON
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Abogado

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes.

COMPAÑIA

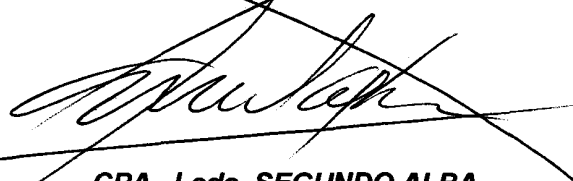
TIENDEC S.A.

RUC

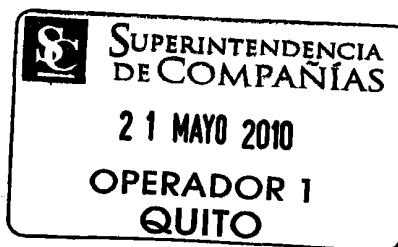
1792103568001

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,



CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA
Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382
CPA. No. 17.028



TIENDEC S.A.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

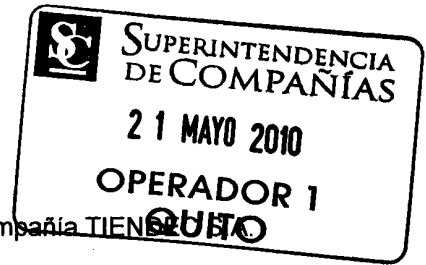
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Caja

Notas a los Estados Financieros

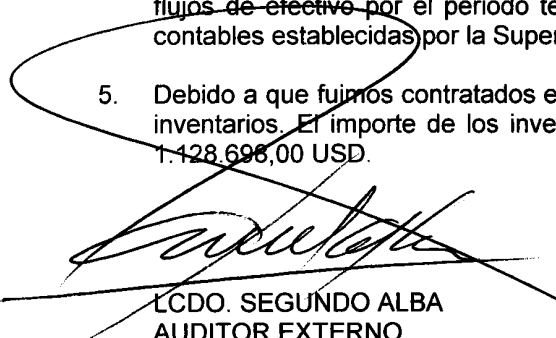


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de la Compañía TIENDEC S.A.

Quito DM, 21 de mayo del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía TIENDEC S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha con un resumen de las políticas contables significativas en uso y otras notas explicativas.
2. La Gerencia de la compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean éstas, causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores de carácter importante. La auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración sean razonables; así como una evaluación de 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.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía TIENDEC S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Debido a que fuimos contratados en mayo de este año, no participamos en la toma física de los inventarios. El importe de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2009 representan 1.428.696,00 USD.


LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores externos No. 382

TIENDEC S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja – bancos	3	988.285	305.235
Cuentas y documentos por cobrar	4	3.383.883	1.578.956
Otras cuentas por cobrar	5	98.939	64.258
Inventarios	6	1.128.698	448.411
Seguros pagados por adelantado	7	8.010	4.575
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.607.815	2.401.435
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Instalaciones		76.043	76.048
Muebles y enseres		94.488	92.003
Equipos de oficina		14.058	582
Equipos de computación		73.954	51.292
Software		4.704	4.704
TOTAL DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		263.247	224.624
Depreciación acumulada		(66.682)	(21.034)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	8	196.565	203.590
OTROS ACTIVOS			
Garantías varias	9	137.838	120.842
Gastos de constitución		2.045	3.068
TOTAL OTROS ACTIVOS		139.883	123.910
TOTAL DE LOS ACTIVOS		5.944.263	2.728.935

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

TIENDEC S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	3.441.671	1.422.336
Otras obligaciones	11	92.813	32.010
Obligaciones con la administración tributaria	12	203.739	16.562
Otros pasivos	13	1.630.218	1.067.185
Valores por liquidar		6.377	19
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		5.374.818	2.538.112
PATRIMONIO			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		689	689
Utilidades acumuladas de años anteriores		117.325	6.198
Utilidades del ejercicio	15	450.631	183.136
TOTAL DEL PATRIMONIO		569.445	190.823
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		5.944.263	2.728.935

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TIENDEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2009	2008
INGRESOS			
Ventas (Neto)	16	9.044.218	4.849.628
Otros ingresos no operacionales	17	573.209	116.700
TOTAL INGRESOS		9.617.427	4.966.328
Costo de ventas		(5.738.260)	(3.256.289)
UTILIDAD BRUTA		3.879.167	1.710.039
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de personal		1.015.456	376.220
Honorarios		7.203	133.641
Gastos de arriendos y concesiones		715.203	444.166
Gastos por comisiones		138.205	58.503
Gastos de promoción y publicidad		141.674	43.154
Combustibles y lubricantes		19.449	11.504
Seguros y reaseguros		9.289	6.084
Suministros y materiales		728.155	181.085
Gastos de gestión		19.747	-
Gastos de viajes nacionales		8.254	6.168
Servicios básicos y telecomunicaciones		152.423	67.247
Gastos legales		2.624	-
Impuestos, contribuciones y otros		10.164	2.573
Depreciaciones y amortizaciones		40.723	23.100
Provisión incobrables		20.698	8.288
Mantenimiento		204.076	88.140
Servicios por contratos		75.967	52.844
Gastos financieros		111.980	653
Gastos no deducibles		6.457	1.267
Otros		789	22.266
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		(3.428.536)	(1.526.903)
UTILIDADES ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		450.631	183.136

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TIENDEC S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2009	2008
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		800	800
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	11	800	800
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		689	-
Asignación		-	689
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		689	689
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		6.198	-
Transferencia de resultados del ejercicio		183.136	10.838
Participación a trabajadores		(27.758)	(1.635)
Impuesto a la renta		(39.324)	(2.316)
Ajustes y reclasificaciones		(4.927)	(689)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		117.325	6.198
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		183.136	10.838
Transferencia a resultados acumulados		(183.136)	(10.838)
Resultados del ejercicio		450.631	183.136
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	12	450.631	183.136
TOTAL DEL PATRIMONIO		569.445	190.823

TIENDEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	7.245.648	3.523.051
Pagado a proveedores y otros	(7.820.216)	(4.442.664)
Obligaciones Trabajadores IESS e impuestos	115.169	(7.326)
Participación a trabajadores	(27.758)	(1.635)
Provisiones sociales	60.803	32.010
Otros ingresos	573.209	116.700
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	174.613	(779.864)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(38.623)	(218.321)
Otros activos	(15.973)	(120.842)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(54.596)	(339.163)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	-	(166.667)
Préstamos de accionistas	563.033	1.067.185
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	563.033	900.518
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumentos (Disminución) durante el año	683.050	(218.509)
Al inicio del año	305.235	523.744
A FIN DE AÑO	988.285	305.235
Continúa...		

TIENDEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio (Neto)	450.631	183.136
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	45.648	21.005
Participación a trabajadores IESS e impuesto a la renta	(72.008)	(3.952)
 Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.804.927)	(1.326.573)
Otras cuentas por cobrar	(34.681)	250.727
Seguros pagados por adelantado	(3.435)	-
Inventarios	(680.287)	221.761
Proveedores	2.019.335	(120.462)
Otras cuentas por pagar	-	(32.503)
Valores por liquidar	6.357	(4)
Obligaciones Empleados	60.803	32.010
Obligaciones IESS e Impuestos	187.177	(5.009)
 Total de los cambios en activos y pasivos	(249.658)	(980.053)
 Total de los ajustes	(276.018)	(963.000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	174.613	(779.864)

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TIENDEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

TIENDEC S.A.", es una compañía constituida en el Ecuador el 22 de agosto de 2007 con escritura pública celebrada ante el notario vigésimo quinto del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil, el 12 de septiembre del 2007. Cuenta con autorización de la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución No. 07.QIJ.003598 del 31 de agosto de 2007.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito, ha sido creada para 20 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El plazo puede prorrogarse por otro u otros de igual o menor duración sobre la base de una resolución adoptada por la junta general de accionistas.

La actividad principal de la compañía, es la producción, fabricación, confección, comercialización, suministro, distribución, y enajenación a cualquier título de ropa, vestidos, ternos, uniformes, indumentarias, prendas, atuendos, y en general cualquier otro producto textil. La compañía inicia sus actividades comerciales a partir del 1 de noviembre del 2007.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se presentan las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos de la oficina matriz y sucursales.

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES VARIOS

Está constituido por los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales, sobre la base de facturas emitidas, que son recuperables en el curso normal del ejercicio operativo. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están representados por mercaderías adquiridas a proveedores locales, estos son manejados mediante el sistema de inventario permanente al costo promedio, cuyo valor ajustado no excede a los valores de mercado.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía se revelan al costo histórico de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son descargados de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias en los activos se cargan directamente a los resultados del año.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los activos, cuya vida útil es de 10 años y de los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas vigentes.

Instalaciones, Muebles y enseres, Equipos de oficina,	10 %
Equipos de computación y software	33 %

2.5 PATRIMONIO

De conformidad con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías se registra el capital social de la compañía, y las cuentas de resultados registradas en el periodo que generan la utilidad del ejercicio.

2.6 RESULTADOS

Los ingresos por ventas de mercaderías, son reconocidos en los resultados del ejercicio económico, sobre la base de la emisión de las notas de venta y facturas. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

3. CAJA - BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja	51	4.476
Fondos fijos Almacén Venezuela	600	600
Fondos fijos Almacén Durán	871	1.000
Fondos fijos Almacén Terminal Terrestre	611	700
Fondos fijos Almacén Granados	1.200	600
Caja chica Almacén Venezuela	100	100
Caja chica Almacén Durán	100	200
Caja chica Almacén Terminal Terrestre	200	500
Caja chica Almacén Granados	100	100
Fondos fijos Almacén RM centro	1.046	-
Caja chica Almacén RM centro	100	-

Fondo fijo Almacén RM recreo	735	-
Caja chica Almacén RM recreo	100	-
Fondo fijo almacén RM Esmeraldas	600	-
Caja chica almacén RM Esmeraldas	100	-
Fondo fijo almacén RM Cuenca	400	-
Caja chica almacén RM Cuenca	100	-
Bancos locales	981.271	296.959
TOTAL	988.285	305.235

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(en U.S. dólares)
2009 **2008**

Al 31 de diciembre registra:

Crédito vigente -- RM	3.227.632	1.454.311
Cuentas por cobrar varias	9.972	87.128
Diners Club	64.842	17.680
Mastercard	41.129	8.770
Visas	40.771	8.489
American Express	3.491	3.122
Visa Cash	4.411	1.075
Visa Banco de Guayaquil	1.877	961
Visa Banco del Austro	9.049	12.083
Cuota fácil	7.801	4.142
Cheques por cobrar	2.561	1.580
(-) Provisión cuentas incobrables	(29.653)	(10.385)
TOTAL	3.383.883	1.578.956

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipo a proveedores	49.549	41.483
Empleados	385	-
Retenciones de IVA en ventas	-	3
Retenciones en la fuente	20.619	11.311
Anticipo impuesto a la renta	22.924	10.311
Depósitos en garantía	-	799
Anticipo percrea	5.462	-
TOTAL	98.939	64.258

6. INVENTARIOS

Mercaderías para la venta	1.128.698	448.411
TOTAL	1.128.698	448.411

7. SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO**(en U.S. dólares)****2009 2008**

Al 31 de diciembre registra:

Póliza de incendio	5.445	3.361
Póliza accidentes personales	425	-
Póliza equipo electrónico	137	-
Póliza robo y asalto de dinero	71	38
Póliza de transporte interno	-	38
Póliza de robo y asalto – activos	142	150
Póliza rotura maquinaria	338	73
Póliza de fidelidad	35	38
Póliza de responsabilidad civil	1.417	600
Otros	-	277
TOTAL	<u>8.010</u>	<u>4.575</u>

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre registra:

Saldo al 1 de enero	224.624	6.303
Adiciones por compras de activos fijos	38.623	218.321
SUMAN	<u>263.247</u>	<u>224.624</u>
Depreciación acumulada	(66.682)	(21.034)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	<u>196.565</u>	<u>203.590</u>

9. GARANTIAS VARIAS

Garantía Duran Oulet	52.068	52.068
Garantía Terminal Terrestre	44.774	44.774
Garantía RM Centro Guayaquil	24.000	24.000
Garantía RM Esmeraldas	16.996	-
TOTAL	<u>137.838</u>	<u>120.842</u>

10. PROVEEDORES

Proveedores de mercaderías	2.845.465	1.062.325
Proveedores de suministros y materiales	113.209	62.702
Proveedores de activos fijos	4.874	-
Proveedores de servicios	383.446	288.153
Proveedores de seguros	-	9.156
Facturas por liquidar	94.048	-
Otros pasivos	629	-
TOTAL	<u>3.441.671</u>	<u>1.422.236</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES**(en U.S. dólares)****2009****2008**

Al 31 de diciembre registra:

Vacaciones	26.370	5.824
Décimo tercero sueldo	11.564	4.734
Décimo cuarto sueldo	17.060	6.100
Aportes IESS	29.836	12.821
Préstamos IESS	1.566	823
Fondo de reserva	1.779	-
Descuento Club Interno	1.467	1.708
Comisiones por pagar	3.171	-
TOTAL	<u>92.813</u>	<u>32.010</u>

12. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	13	51
Compras locales bienes no producidos por la sociedad	16.380	7.121
Suministros y materiales	-	213
Promoción y publicidad	649	54
Arriendo bienes inmuebles	5.268	2.801
IVA en ventas	125.587	5.267
Servicios	55.842	622
Otros	-	433
TOTAL	<u>203.739</u>	<u>16.562</u>

13. OTROS PASIVOS

Préstamos accionistas	5.000	5.000
Préstamos por pagar	1.507.126	1.062.185
Intereses por pagar	107.890	-
Provisiones de costos	10.202	-
TOTAL	<u>1.630.218</u>	<u>1.067.185</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Pricesmart Holding LTD.	799	799
Inmobiliaria Etali C.A.	1	1
TOTAL	<u>800</u>	<u>800</u>

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a 800,00 U.S. dólares divididos en 800 participaciones sociales de un dólar cada una.

15. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre registra:

Utilidad del ejercicio	450.631	183.136
Conciliación tributaria:		
Participación a trabajadores 15% (1)	(67.595)	(27.758)
Gastos no deducibles	7.246	1.921
Deducciones por trabajadores con discapacidad	10.333	-
Utilidad gravable	379.949	157.299
Impuesto a la renta causado (1)	94.987	39.324
Anticipo pagado	(22.923)	(10.662)
Retenciones en la fuente	(20.619)	(11.310)
TOTAL A PAGAR	51.444	17.352

(1) Las cuentas de participación a trabajadores e impuesto a la renta, se registran en el periodo siguiente, después de la fecha de cierre del ejercicio.

16. VENTAS

Almacén - Venezuela	891.016	855.076
Almacén - Granados	1.629.841	1.530.183
Almacén - Recreo	1.761.938	-
Almacén - Durán	1.059.657	1.148.822
Almacén - Terminal Terrestre	1.106.668	1.314.547
Almacén - 9 de Octubre	1.847.743	-
Almacén RM Esmeraldas	476.150	-
Almacén RM Cuenca	271.205	-
TOTAL	9.044.218	4.849.628

17. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Diferencia en caja y papeletas	1.139	321
Intereses de financiación	-	115.612
Ingresos tarjeta RM	571.697	-
Ingresos por comisiones	373	767
TOTAL	573.209	116.700

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la administración de la compañía, puedan tener algún efecto en los saldos de los estados financieros examinados.