

Exp. 158738

TIENDEC S.A.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



CONTENIDO

	pág
Informe del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Resultados	4
Estado de Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-12

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM, 14 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía TIENDEC S.A., que incluye el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 internacionales de auditoría. 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 Gerencia 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 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio y los flujos de caja 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 abril de este año, no participamos en la toma física de los inventarios. El importe de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2010 representan 3.864.744,00 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)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1.031.274	988.285
Cuentas y documentos por cobrar	4	5.204.233	3.383.883
Otras cuentas por cobrar	5	154.760	98.939
Inventarios	6	3.864.744	1.128.698
Seguros pagados por adelantado		-	8.010
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10.255.011	5.607.815
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Instalaciones		76.043	76.043
Muebles y enseres		94.488	94.488
Equipos de oficina		14.058	14.058
Equipos de computación y comunicación		87.132	73.954
Software		4.704	4.704
TOTAL DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		276.425	263.247
Depreciación acumulada		(113.300)	(66.682)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		163.125	196.565
OTROS ACTIVOS			
Garantías varias		-	137.838
Gastos de constitución		-	2.045
TOTAL OTROS ACTIVOS		-	139.883
TOTAL DE LOS ACTIVOS		10.418.136	5.944.263

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

TIENDEC S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2010	2009
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	8	6.163.074	3.441.671
Otras obligaciones	9	140.080	92.813
Obligaciones con la administración tributaria	10	351.660	203.739
Otros pasivos	11	2.627.057	1.630.218
Valores por liquidar		139.575	6.377
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		9.421.446	5.374.818
PATRIMONIO			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		689	689
Utilidades acumuladas de años anteriores		405.374	117.325
Utilidades del ejercicio	13	589.827	450.631
TOTAL DEL PATRIMONIO		996.690	569.445
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		10.418.136	5.944.263

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TIENDEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2010	2009
INGRESOS			
Ventas (Neto)		14.122.422	9.044.218
Otros ingresos no operacionales	14	1.410.277	573.209
TOTAL INGRESOS		15.532.699	9.617.427
Menos: COSTO DE VENTAS		8.260.701	5.738.260
MARGEN BRUTO		7.271.998	3.879.167
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de personal		1.625.938	1.015.456
Honorarios		947.310	7.203
Gastos de arriendos y concesiones		941.962	715.203
Gastos por comisiones		190.475	138.205
Gastos de promoción y publicidad		157.902	141.674
Combustibles y lubricantes		-	19.449
Seguros y reaseguros		1.000.739	9.289
Suministros y materiales		130.577	728.155
Gastos de gestión		16.986	19.747
Gastos de viajes		22.254	8.254
Servicios básicos y telecomunicaciones		188.317	152.423
Gastos legales		2.599	2.624
Impuestos, contribuciones y otros		15.471	10.164
Depreciaciones y amortizaciones		46.618	40.723
Provisión incobrables		42.392	20.698
Mantenimiento		159.406	204.076
Servicios por contratos		728.849	75.967
Gastos financieros		140.514	111.980
Gastos no deducibles		3.587	6.457
Otros		726	789
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		6.362.622	3.428.536
UTILIDADES ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		909.376	450.631
Participación a trabajadores 15%		(136.407)	
Impuesto a la Renta de la Cía.		(183.142)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO (NETO)		589.827	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TIENDEC S.A.

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2010	2009
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		800	800
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	12	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		117.325	6.198
Transferencia de resultados del ejercicio		450.631	183.136
Participación a trabajadores		(67.595)	(27.758)
Impuesto a la renta		(94.987)	(39.324)
Ajustes y reclasificaciones		-	(4.927)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		405.374	117.325
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		450.631	183.136
Transferencia a resultados acumulados		(450.631)	(183.136)
Resultados del ejercicio		909.376	450.631
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	13	589.827	450.631
TOTAL DEL PATRIMONIO		996.690	569.445

TIENDEC S.A.

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	12.435.270	7.245.648
Pagado a proveedores y otros	(14.499.276)	(7.820.216)
Obligaciones Trabajadores IESS e impuestos	(162.582)	115.169
Participación a trabajadores	(136.407)	(27.758)
Provisiones sociales	47.267	60.803
Otros ingresos	1.410.277	573.209
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(940.672)	174.613
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(13.178)	(38.623)
Otros activos	-	(15.973)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(13.178)	(54.596)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras Obligaciones	996.839	563.033
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	996.839	563.033
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumentos (Disminución) durante el año	42.989	683.050
Al inicio del año	988.285	305.235
A FIN DE AÑO	1.031.274	988.285
Continúa...		

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio (Neto)	589.827	450.631
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	186.501	45.648
Participación a trabajadores IESS e impuesto a la renta	-	72.008)
Otros	(162.582)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.820.350)	(1.804.927)
Otras cuentas por cobrar	(55.821)	(34.681)
Seguros pagados por adelantado	8.010	(3.435)
Inventarios	(2.736.046)	(680.287)
Proveedores	2.721.403	2.019.335
Otras cuentas por pagar	133.198	-
Valores por liquidar	-	6.357
Obligaciones Empleados	47.267	60.803
Obligaciones IESS e Impuestos	147.921	187.177
Total de los cambios en activos y pasivos	1.554.418	(249.658)
Total de los ajustes	(1.530.499)	(276.018)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	(940.672)	174.613

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 Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja general	198.227	51
Fondos fijos Almacén Venezuela	200	600
Fondos fijos Almacén Durán	600	871
Fondos fijos Almacén Terminal Terrestre	300	611
Fondos fijos Almacén Granados	600	1.200
Caja chica Almacén Venezuela	100	100
Caja chica Almacén Durán	100	100
Caja chica Almacén Terminal Terrestre	150	200
Caja chica Almacén Granados	100	100
Fondos fijos Almacén RM centro	800	1.046
Caja chica Almacén RM centro	-	100

Fondo fijo Almacén RM recreo	600	735
Caja chica Almacén RM recreo	100	100
Fondo fijo almacén RM Esmeraldas	600	600
Caja chica almacén RM Esmeraldas	65	100
Fondo fijo almacén RM Cuenca	400	400
Caja chica almacén RM Cuenca	37	100
Fondo fijo Almacén RM Quicentro Sur	600	-
Caja chica Almacén RM Quicentro Sur	100	-
Fondo fijo Almacén RM Monay	400	-
Caja chica Almacén RM Monay	51	-
Bancos locales	827.144	981.271
TOTAL	<u>1.031.274</u>	<u>988.285</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre registra:

Crédito Tarjeta Propia	5.047.577	3.277.632
Cuentas por Cobrar Varias	-	9.972
Banco Pichincha	111.636	64.842
Banco del Pacífico	31.669	41.129
Tarjetas externas	43.811	40.771
American Express	-	3.491
Banco Internacional	7.557	4.411
Banco de Guayaquil	8.649	1.877
Banco del Austro	9.246	9.049
Banco UniBanco	15.034	7.801
Cheques por cobrar	1.099	2.561
Provisión para cuentas incobrables	(72.045)	(29.653)
TOTAL	<u>5.204.233</u>	<u>3.383.883</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipo a proveedores	-	49.549
Anticipos a Empleados	714	385
IVA en compras	66.045	-
Retenciones en la fuente	40.568	20.619
Anticipo impuesto a la renta	47.193	22.924
Depósitos en garantía	240	-
Anticipo percrea	-	5.462
TOTAL	<u>154.760</u>	<u>98.939</u>

		(en U.S. dólares)	
		2010	2009
6. INVENTARIOS			
Al 31 de diciembre registra			
Inventarios en Tiendas y Almacenes		3.864.744	1.128.698
TOTAL		<u>3.864.744</u>	<u>1.128.698</u>
7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Saldo al 1 de enero		263.247	224.624
Adiciones por compras de activos fijos		13.178	38.623
SUMAN		<u>276.425</u>	<u>263.247</u>
Depreciación acumulada		(113.300)	(66.682)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		<u>163.125</u>	<u>196.565</u>
8. PROVEEDORES			
Proveedores de mercaderías		4.335.238	2.845.465
Proveedores de suministros y materiales		64.274	113.209
Proveedores de activos fijos		208	4.874
Proveedores de servicios		1.608.017	383.446
Facturas por liquidar		78.152	94.048
Otros pasivos		77.185	629
TOTAL		<u>6.163.074</u>	<u>3.441.671</u>
9. OTRAS OBLIGACIONES			
Remuneración Unificada por Pagar		30.418	-
Vacaciones		40.193	26.370
Décimo tercero sueldo		10.448	11.564
Décimo cuarto sueldo		22.041	17.060
Aportes IESS		33.636	29.836
Préstamos IESS		1.936	1.566
Fondo de reserva		1.410	1.779
Descuento Club Interno		-	1.467
Comisiones por pagar		-	3.171
TOTAL		<u>140.082</u>	<u>92.813</u>
10. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA			
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales		601	13
Compras locales bienes no producidos por la sociedad		21.943	16.380
Promoción y publicidad		114	649
Arriendo bienes inmuebles		6.360	5.268
IVA en ventas		132.474	125.587

Servicios	3.726	55.842
Otros	3.300	-
Impuesto a la Renta	183.142	-
TOTAL	<u>351.660</u>	<u>203.739</u>

11. OTROS PASIVOS

Préstamos accionistas	5.000	5.000
Préstamos por pagar	2.491.476	1.507.126
Intereses por pagar	130.581	107.890
Provisiones de costos	-	10.202
TOTAL	<u>2.627.057</u>	<u>1.630.218</u>

12. 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.

13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad del ejercicio	909.376	450.631
Participación a trabajadores 15%	(136.406)	(67.595)
Gastos no deducibles	3.587	(7.246)
Deducciones por trabajadores con discapacidad	(43.987)	(10.333)
Utilidad gravable	<u>732.569</u>	<u>379.949</u>
Impuesto a la renta causado	183.142	94.987
Anticipo pagado	(47.193)	(22.923)
Retenciones en la fuente	(40.568)	(20.619)
TOTAL A PAGAR	<u>95.381</u>	<u>51.444</u>

14. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Diferencia en caja y papeletas	921	1.139
Intereses de financiación	432.793	-
Ingresos tarjeta RM	955.856	571.697
Ingresos por comisiones	-	373
Otros Ingresos	20.707	-
TOTAL	<u>1.410.277</u>	<u>573.209</u>

15. 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.