

Quito DM, 23 de abril del 2012

Señor

**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

# 178738  
382

De mis consideraciones:

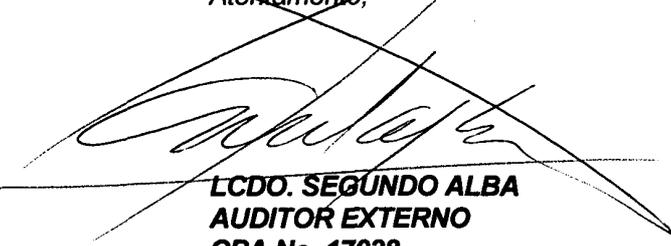
Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes de Auditoría.

**COMPAÑÍA**

**TIENDEC S.A.**

Aprovecho la oportunidad para saludarte.

Atentamente,

  
**LCDO. SEGUNDO ALBA**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**CPA No. 17028**



Registro Nacional de  
Auditores Externos RNAE No. 382

# **TIENDEC S.A.**

## **AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

### **CONTENIDO**

	<b>pág</b>
Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5-6
Estado de Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-14

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

Quito DM, 10 de abril del 2012

---

### **1. Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "TIENDEC S.A.", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

### **2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación 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 estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas 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. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las 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.

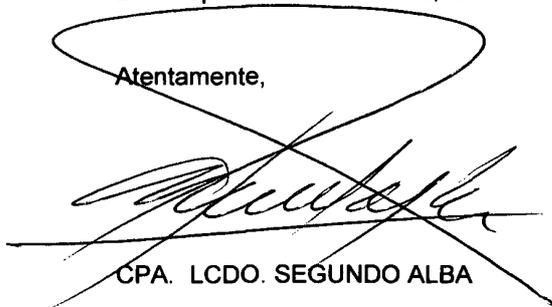
**4. Opinión del Auditor**

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "TIENDEC S.A". al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**5. Párrafo de Información Complementaria**

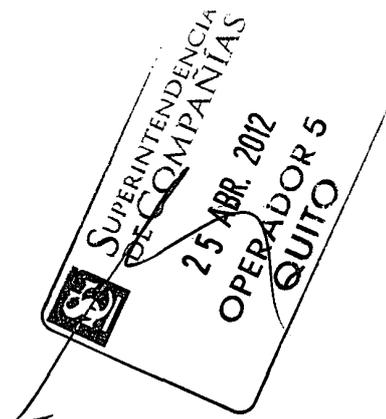
Debido a que fuimos contratados en marzo del año 2012, no participamos en la toma física de los inventarios de la compañía. El importe de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2011 representan 3.721.428,00 USD.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO  
SC. RNAE No. 382  
Registro Nacional de Auditores Externos



# TIENDEC S.A.

## BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	660.999	1.031.274
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	6.902.971	5.276.278
Anticipos y Avances		900	714
Otras cuentas por Cobrar	5	136.922	153.807
Varias Cuentas por Cobrar		1.555	240
Provisión Cuentas Incobrables		(131.543)	(72.046)
Inventarios	6	3.721.428	3.864.744
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>11.293.232</b>	<b>10.255.011</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	7		
Maquinaria y Equipo		5.490	-
Muebles y Enseres		94.488	94.488
Equipos de Oficina		19.184	14.058
Equipo de Telecomunicación		1.300	1.300
Equipo de Procesamiento de Datos		106.347	85.832
Software		4.704	4.704
Instalaciones		76.043	76.043
<b>TOTAL DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>307.556</b>	<b>276.425</b>
Depreciación Acumulada		(152.690)	(113.300)
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>		<b>154.866</b>	<b>163.125</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Seguros y Fianzas		12.096	-
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>12.096</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>11.460.194</b>	<b>10.418.136</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

# TIENDEC S.A.

## BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	8	1.729.140	2.130.150
Proveedores	9	3.957.499	6.007.737
Cuentas Por Pagar	10	225.752	407.770
Impuestos Gravámenes y Tasas		416.026	20.455
Obligaciones Laborales		76.027	30.418
Pasivos Estimados y Provisiones	11	310.971	333.009
Ingresos Diferidos	12	252.209	-
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>6.967.624</b>	<b>8.929.539</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
	13		
Obligaciones Financieras Locales		50.000	-
Obligaciones Financieras del Exterior		2.990.000	491.907
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>3.040.000</b>	<b>491.907</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.040.000</b>	<b>9.421.446</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	14	300.800	800
Reserva Legal		689	689
Resultados Acumulados de años Anteriores		695.201	405.374
Resultados del Ejercicio	15	455.880	589.827
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.452.570</b>	<b>996.690</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>11.460.194</b>	<b>10.418.136</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# TIENDEC S.A.

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos Operacionales		17.680.641	14.122.422
Ingresos no operacionales	16	1.693.634	1.410.277
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>19.374.275</b>	<b>15.532.699</b>
<b>Menos: COSTO DE VENTAS</b>		<b>(10.946.377)</b>	<b>(8.260.701)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>8.427.898</b>	<b>7.271.998</b>
<b>Menos GASTOS DE ADMINISTRACION:</b>			
Gastos de personal		379.927	218.914
Honorarios		25.055	26.138
Arrendamientos		45.000	25.200
Seguros		3.698	2.941
Servicios básicos, telecomunicaciones y otros		69.389	80.838
Gastos legales		2.025	542
Mantenimiento y Reparaciones		8.013	7.095
Gastos de viajes		34.282	14.316
Depreciaciones y amortizaciones		4.605	1.864
Otros		24.728	34.109
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>596.722</b>	<b>411.957</b>
<b>Menos GASTOS DE VENTAS:</b>			
Gastos de Personal		1.901.523	1.407.024
Honorarios		49.705	921.172
Impuestos y Contribuciones		12.382	7.988
Arrendamientos		1.127.904	916.761
Contribuciones y Afiliaciones		10.484	1.488
Seguros		1.002.133	997.797
Servicios		725.248	460.892
Mantenimientos y Reparaciones		221.168	152.311
Adecuación e Instalación		202.804	531.538
Gastos de viaje		10.950	7.938
Depreciaciones		35.707	44.755
Provisiones		59.497	42.393
Diversos		586.054	317.198
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>		<b>5.945.559</b>	<b>5.809.255</b>
<b>Menos GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Financieros		308.191	140.962
Pérdida en venta de Cartera		858.347	-
Gastos Diversos		6.039	448
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>1.172.577</b>	<b>141.410</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>7.714.858</b>	<b>6.362.622</b>

<b>UTILIDADES ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>713.040</b>	<b>909.376</b>
Participación a Trabajadores (15%)	(106.956)	(136.407)
Impuesto a la Renta de la Cía. (24%)	(150.204)	(183.142)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)</b>	<b>455.880</b>	<b>589.827</b>

**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	2011	2010
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al 1 de enero		800	800
Aumento de Capital		300.000	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>14</b>	<b>300.800</b>	<b>800</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Saldo al 1 de enero		689	-
Asignación		-	689
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>689</b>	<b>689</b>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
Saldo al 1 de enero		405.374	117.325
Transferencia de resultados del ejercicio		589.827	450.631
Transferencia para incremento de capital		(300.000)	-
Participación a trabajadores		-	(67.595)
Impuesto a la renta		-	(94.987)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>695.201</b>	<b>405.374</b>
<b>UTILIDADES DEL EJERCICIO</b>			
Saldo al 1 de enero		589.827	450.631
Transferencia a resultados acumulados		(589.827)	(450.631)
Resultados del ejercicio		713.040	909.376
Participación a trabajadores 15%		(106.956)	(136.407)
Impuesto a la Renta de la Cía.24%		(150.204)	(183.142)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>15</b>	<b>455.880</b>	<b>589.827</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.452.570</b>	<b>996.690</b>

# TIENDEC S.A.

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	16.365.654	12.435.270
Pagado a proveedores y otros	(20.649.792)	(14.576.461)
Obligaciones IESS e impuestos	245.367	39.381
Participación a trabajadores	(106.956)	(298.989)
Provisiones sociales	(22.038)	47.269
Otros ingresos	1.693.634	1.410.277
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(2.474.131)</b>	<b>(943.253)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de activos fijos	(31.131)	(13.178)
Otros activos	(12.096)	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(43.227)</b>	<b>(13.178)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones Financieras	(401.010)	951.531
Pasivos a Largo Plazo	2.548.093	47.889
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>2.147.083</b>	<b>999.420</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Aumentos (Disminución) durante el año	(370.275)	42.989
Al inicio del año	1.031.274	988.285
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>660.999</b>	<b>1.031.274</b>

Continúa...

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del ejercicio (Neto)</b>	<b>455.880</b>	<b>589.827</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	39.390	186.501
Participación a trabajadores IESS e impuesto a la renta		-
Otros		(162.582)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por Cobrar	(1.567.196)	(1.820.350)
Otras cuentas por Cobrar	15.570	(55.821)
Seguros pagados por adelantado	(186)	8.010
Inventarios	143.316	(2.736.046)
Proveedores	(2.050.238)	2.644.218
Otras cuentas por pagar	(182.018)	133.198
Otras Obligaciones	297.818	47.269
Obligaciones IESS e Impuestos	373.533	222.523
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>(2.969.401)</b>	<b>1.556.999</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>(2.930.011)</b>	<b>(1.533.080)</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación</b>	<b>(2.474.131)</b>	<b>(943.253)</b>

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# **TIENDEC S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DIC.2011**

---

### **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, calzado, bisutería, perfumes, artículos y accesorios personales, elementos, máquinas y equipos de electricidad y electrónica, artículos tecnológicos y programas de computación así como los bienes complementarios, accesorios o mejoras a los mismos. 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, para las actividades financieras de la compañía.

#### **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. Estas cuentas causan intereses de financiamiento y otros cargos de administración.

## 2.3 INVENTARIOS

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

## 2.4 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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 las cuentas de gastos del ejercicio.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los activos, de conformidad con 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, Maquinaria y Equipos, Equipos de oficina	10 %
Equipos de Computación y Software	33 %

## 2.5 PATRIMONIO

De conformidad con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías, la compañía registra la cuenta de capital social, la cuenta de Reserva Legal y las cuentas de resultados del Ejercicio y la Cuenta de Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores.

## 2.6 INGRESOS OPERACIONALES Y GASTOS

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 de administración, de ventas y gastos no operacionales son reconocidos y registrados luego de efectuadas las transacciones correspondientes.

## 3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra		
Caja General	301.427	198.227
Fondos fijos de Almacenes	7.500	5.903
Bancos locales	352.072	827.144
<b>TOTAL</b>	<b><u>660.999</u></b>	<b><u>1.031.274</u></b>

<b>4. CLIENTES</b>	<b>(en U.S. dólares)</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Al 31 de diciembre registra		
Cientes Tarjeta Propia	6.639.549	5.047.577
Cientes Directos	21.640	-
Cheques protestados	3.047	1.099
Instituciones Financieras	238.735	227.602
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.902.971</u></b>	<b><u>5.276.278</u></b>
<b>5. ANTICIPOS DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>		
Anticipo impuesto a la renta	73.651	47.193
Retenciones en la fuente	63.271	40.568
Impuesto al valor agregado	-	66.046
<b>TOTAL</b>	<b><u>136.922</u></b>	<b><u>153.807</u></b>
<b>6. INVENTARIOS</b>		
Inventarios en Tiendas y Almacenes	3.721.263	3.864.744
Importación en Tránsito	165	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.721.428</u></b>	<b><u>3.864.744</u></b>
<b>7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
Saldo al 1 de enero	276.425	263.247
Adiciones por compras de activos fijos	31.131	13.178
<b>SUMAN</b>	<u>307.556</u>	<u>276.425</u>
Depreciación acumulada	(152.690)	(113.300)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>	<b><u>154.866</u></b>	<b><u>163.125</u></b>
<b>8. OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		
Obligaciones Nacionales	504.250	1.670.527
Obligaciones del Exterior	1.224.890	459.623
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.729.140</u></b>	<b><u>2.130.150</u></b>
<b>9. PROVEEDORES</b>		
Proveedores de mercaderías	3.204.622	4.335.238
Proveedores de servicios	516.026	948.017
Cuentas por Pagar	53.907	64.274
Proveedores del Exterior	182.944	660.208
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.957.499</u></b>	<b><u>6.007.737</u></b>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

(en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra		
Préstamos Accionistas	5.000	5.000
Retención en la Fuente Empleados	1.372	2.234
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	96	601
Comisiones	1.385	1.142
Servicios	867	1.182
Arrendamientos	9.113	6.360
Rendimientos Financieros	-	2.581
Compras locales bienes no producidos por la sociedad	11.705	21.943
Retenciones IVA	36.716	112.018
Retenciones y Aportes de Nómina	49.170	36.983
Otros Acreedores	106.956	139.574
Otros Pasivos	3.372	78.152
<b>TOTAL</b>	<b><u>225.752</u></b>	<b><u>407.770</u></b>

**11. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

Desahucio	22.467	-
Vacaciones	49.049	40.193
Décimo tercero sueldo	17.363	10.448
Décimo cuarto sueldo	2.906	22.041
Obligaciones Fiscales	150.204	183.142
Otros Costos y Gastos		77.185
Jubilación Patronal	68.982	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>310.971</u></b>	<b><u>333.009</u></b>

**12. INGRESOS DIFERIDOS**

Intereses de financiamiento	252.209	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>252.209</u></b>	<b><u>-</u></b>

**13. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Obligaciones Financieras locales – Bolivariano	50.000	-
Obligaciones Financieras del Exterior–EFG BANK	2.990.000	491.907
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.040.000</u></b>	<b><u>491.907</u></b>

**14. CAPITAL SOCIAL**

Pricesmart Holding LTD.	300.439	799
Inmobiliaria Etali C.A.	361	1
<b>TOTAL</b>	<b><u>300.800</u></b>	<b><u>800</u></b>

El capital suscrito y pagado de la compañía se incrementa a 300.800,00 U.S. dólares divididos en 300.800 participaciones sociales de un dólar cada una, según la escritura de la Notaría Vigésima Quinta, del 1 de febrero del 2011 y la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005714 del 30 de diciembre del 2010.

#### 15. RESULTADOS DEL EJERCICIO

	(en U.S. dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra		
Utilidad del ejercicio	713.040	909.376
Distribución del 15% y 24%	<u>(257.160)</u>	<u>(319.549)</u>
Utilidad del Ejercicio (Neto)	455.880	589.827
Participación a trabajadores 15%	<u>(106.956)</u>	<u>(136.406)</u>
Gastos no deducibles	98.852	3.587
Deducciones por trabajadores con discapacidad	<u>(79.085)</u>	<u>(43.987)</u>
Utilidad gravable	625.851	732.569
Impuesto a la renta causado	150.204	183.142
Anticipo pagado	<u>(73.651)</u>	<u>(47.193)</u>
Retenciones en la fuente	<u>(63.271)</u>	<u>(40.568)</u>
<b>TOTAL A PAGAR</b>	<b><u>13.282</u></b>	<b><u>95.381</u></b>

#### 16. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Diferencia en caja y papeletas	-	921
Intereses de financiación	-	432.793
Ingresos tarjeta RM	-	955.856
Servicios	1.368.683	-
Utilidad en venta de activos fijos	922	-
Otros Ingresos	<u>324.029</u>	<u>20.707</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.693.634</u></b>	<b><u>1.410.277</u></b>

#### 17. INFORMACION COMPLEMENTARIA

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.