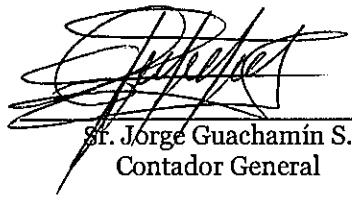


TIENDEC S.A**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,439,139	660,999	1,031,274
Cuentas por cobrar comerciales	10	6,326,624	6,494,533	5,034,709
Otras cuentas por cobrar	10	429,224	39,238	2,053
Impuestos por recuperar	16	2,430	-	45,589
Inventarios	11	2,940,690	3,721,428	3,864,744
Total activos corrientes		15,138,107	10,916,198	9,978,369
Activos no corrientes				
Activos fijos	12	276,257	154,866	163,124
Otras cuentas por cobrar	10	2,015,249	-	-
Total activos no corrientes		2,291,506	154,866	163,124
Total activos		17,429,613	11,071,064	10,141,493

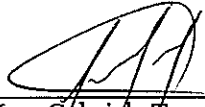
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gabriela Tamayo C.
Gerente General
Sr. Jorge Guachamín S.
Contador General

TIENDEC S.A**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>diciembre</u>	<u>diciembre</u>	<u>enero del</u>
		<u>del 2012</u>	<u>del 2011</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	13	4,157,686	1,729,140	459,624
Cuentas por pagar comerciales	14	5,025,665	3,957,499	6,145,895
Otras cuentas por pagar	14	122,433	133,569	1,763,271
Impuestos por pagar	16	449,967	490,563	243,443
Beneficios Sociales	17	204,008	176,273	209,087
Total pasivos corrientes		<u>9,959,759</u>	<u>6,487,044</u>	<u>8,821,320</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	13	5,444,803	3,040,000	491,907
Provisiones por beneficios a empleados	17	96,754	79,908	56,654
Total pasivos no corrientes		<u>5,541,557</u>	<u>3,119,908</u>	<u>548,561</u>
Total pasivos		<u>15,501,316</u>	<u>9,606,952</u>	<u>9,369,881</u>
Patrimonio				
Capital social	18	300,800	300,800	800
Reservas		46,277	689	689
Resultados acumulados		1,581,220	1,162,623	770,123
Total patrimonio		<u>1,928,297</u>	<u>1,464,112</u>	<u>771,612</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>17,429,613</u>	<u>11,071,064</u>	<u>10,141,493</u>

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


Ing. Gabriela Tamayo C.
Gerente General


Sr. Jorge Guachamín S.
Contador General

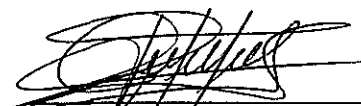
TIENDEC S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		18,757,983	17,680,641
Costo de productos vendidos	7	<u>(11,610,074)</u>	<u>(10,946,377)</u>
Utilidad bruta		<u>7,147,909</u>	<u>6,734,264</u>
Gastos de administración	7	(726,756)	(600,025)
Gastos de venta	7	<u>(5,457,895)</u>	<u>(5,981,017)</u>
		<u>(6,184,651)</u>	<u>(6,581,042)</u>
Utilidad operacional		963,258	153,222
Otros ingresos y egresos no operacionales	8	<u>(351,775)</u>	<u>689,482</u>
Utilidad antes de impuestos		611,483	842,704
Impuesto a la renta	16	<u>(135,756)</u>	<u>(150,204)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>475,727</u></u>	<u><u>692,500</u></u>

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


Ing. Gabriela Tamayo C.
Gerente General


Sr. Jorge Guachamín S.
Contador General

TIENDEC S.A

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF(1)	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	800	689	(225,078)	995,201	771,612
Resolución Junta de Accionistas del 12 de octubre del 2010: Aumento de capital	300,000	-	-	(300,000)	-
Transferencia del efecto adopción NIIF en los resultados del año 2011	-	-	236,620	(236,620)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	692,500	692,500
Saldos al 31 de diciembre del 2011	300,800	689	11,542	1,151,081	1,464,112
Resolución Junta de Accionistas del 12 de abril 2012: Reserva legal	-	45,588	-	(45,588)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(11,542)	475,727	464,185
Saldos al 31 de diciembre del 2012	300,800	46,277	-	1,581,220	1,928,297

(1) Ver Nota 4.

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


Ing. Gabriela Tamayo C.
Gerente General


Sr. Jorge Guachamín S.
Contador General

TIENDEC S.A**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad y resultado integral antes del impuesto a la renta		611,483	842,704
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	38,966	39,390
Intereses provisionados	13	212,489	-
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	17	18,746	23,254
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	107,908	106,956
		<u>989,592</u>	<u>1,012,304</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		137,674	(1,497,009)
Inventarios		780,738	143,316
Impuestos por recuperar		(2,430)	45,589
Cuentas por pagar		1,045,488	(3,818,098)
Impuestos pagados		(176,352)	96,916
Beneficios a empleados		(82,073)	(139,770)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>2,692,637</u>	<u>(4,156,752)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos otorgados	10	(2,375,000)	-
Adiciones de planta y equipo	12	(167,153)	(67,991)
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo	12	6,795	36,860
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,535,358)</u>	<u>(31,131)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		4,731,512	4,100,591
Pago de intereses		(110,651)	(282,983)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>4,620,861</u>	<u>3,817,608</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,778,140	(370,275)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		660,999	1,031,274
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,439,139</u>	<u>660,999</u>

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


Ing. Gabriela Tamayo C.
Gerente General


Sr. Jorge Guachamín S.
Contador General

TIENDEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mediante resolución No.07.QIJ.003598 del 31 de agosto del 2007, la Superintendencia de Compañía autorizó las actividades de Tiendec S.A. que fue constituida el 22 de agosto del 2007, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 12 de septiembre del 2007.

De acuerdo a la escritura de constitución el objeto 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.

La Junta General de accionistas celebrada el 12 de octubre del 2010, aprobó el incremento de capital por US\$300,000 mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas y la reforma a los estatutos sociales de la Compañía. El 13 de octubre del 2010 se celebró la escritura de aumento de capital y reforma de los estatutos de la Compañía. En la resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005714 del 30 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y reforma de los estatutos, que fue inscrito en el Registro Mercantil el 27 de enero del 2011.

1.2 Aprobación de los primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Tiendec S.A. constituyen los primeros estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

TIENDEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (prendas de vestir) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en

TIENDEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende su mercadería un plazo de hasta 12 meses, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores. Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
- (ii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se prestan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Tiendec S.A establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$ 131,543.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprenden también los otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo de los activos fijos incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y 1 de enero del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activo fijo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y 1 de enero del 2011, no se han identificado pérdidas por deterioro para los activos fijos de la compañía que debiesen ser registradas, ya que su valor recuperable, según avalúos, se aproxima a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.9 Tiendec S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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 obligación.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de prendas de vestir, productos que son vendidos y comercializados a través de las tiendas "RM" Tiendec S.A., a nivel nacional.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como TIENDEC S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo con la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar como costo atribuido de los activos fijos el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

TIENDEC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		<u>1,452,570</u>	<u>996,690</u>
Beneficios a empleados	a)	<u>68,195</u>	<u>(56,653)</u>
Intereses	b)	<u>168,425</u>	<u>(168,425)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2011		<u>236,620</u>	<u>(225,078)</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		<u>(225,078)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u><u>1,464,112</u></u>	<u><u>771,612</u></u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		<u>455,880</u>
Beneficios sociales a empleados	a)	<u>68,195</u>
Intereses	b)	<u>168,425</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>236,620</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>692,500</u></u>

a) Beneficios a empleados

Según NIIF 19, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo los principios contables anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio al 1 de enero del 2011 y registró un valor al 31 de diciembre del 2011 con otros criterios. Al 1 de enero del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

obligación por beneficios definidos por aproximadamente US\$56,654 y al 31 de diciembre del 2011 por US\$68,195, con cargo a resultados.

b) Intereses

De acuerdo al análisis efectuado por la Administración los ingresos por intereses de las cuentas por cobrar se reconocerán a medida que transcurra el plazo de devengamiento, por lo que al 1 de enero del 2011 el efecto fue una disminución en las cuentas por cobrar intereses y en los intereses ganados registrados en los resultados por US\$168,425. Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció el ingreso de acuerdo al cumplimiento del plazo devengado por US\$168,425.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas o la calidad del producto, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos:

5.1 Factores de riesgo operacional

La Compañía está expuesta a riesgos operativos controlados mediante la aplicación de medidas preventivas, que influyen directamente en la productividad de Tiendec S.A. La exposición de la Compañía al riesgo operativo se minimiza sustancialmente al mantener medidas de seguridad del trabajo, las mismas que son de carácter preventivo, evitando de esta forma el ausentismo por enfermedades del trabajo.

5.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices y políticas definidas por la Gerencia adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de las partes incumplan sus obligaciones financieras. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2012 está representada por las cuentas por cobrar. La exposición de la Compañía del riesgo de crédito de dinero en efectivo se minimiza sustancialmente al asegurar que el dinero se mantiene con las instituciones financieras sólidos y que los clientes no extendieron los límites de crédito durante el período de reporte.

(iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 2 a 3 años	Entre 3 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2012			
Obligaciones con instituciones financieras	4,810,277	2,418,171	3,988,414
Cuentas por pagar comerciales	5,025,665	-	-
	<u>9,835,942</u>	<u>2,418,171</u>	<u>3,988,414</u>
Al 31 de diciembre de 2011			
Obligaciones con instituciones financieras	1,816,845	3,480,806	-
Cuentas por pagar comerciales	3,957,499	-	-
	<u>5,774,344</u>	<u>3,480,806</u>	<u>-</u>

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,439,139	-	660,999	-	1,031,274	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar comerciales	6,326,624	2,015,249	6,494,533	-	5,034,709	-
Total activos financieros	11,765,763	2,015,249	7,155,532	-	6,065,983	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Obligaciones con instituciones financieras	4,157,686	5,444,803	1,729,140	3,040,000	459,624	491,907
Cuentas por pagar comerciales	5,025,665	-	3,957,499	-	6,145,895	-
Total pasivos financieros	9,183,351	5,444,803	5,686,639	3,040,000	6,605,519	491,907

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, obligación financiera, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

TIENDEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u>				
Inventarios	11,610,074	-	-	11,610,074
Gastos de personal	-	502,274	1,904,741	2,407,015
Arrendamientos	-	43,200	1,369,124	1,412,324
Servicios	-	9,568	744,449	754,017
Mantenimiento y reparaciones	-	23,996	533,956	557,952
Participación trabajadores	-	14,597	93,312	107,909
Honorarios	-	30,713	71,579	102,292
Gastos de viaje	-	55,975	21,736	77,711
Depreciaciones	-	8,916	30,050	38,966
Seguros	-	1,450	17,695	19,145
Diversos	-	36,067	671,253	707,320
	<u>11,610,074</u>	<u>726,756</u>	<u>5,457,895</u>	<u>17,794,725</u>
<u>2011</u>				
Inventarios	10,946,377	-	-	10,946,377
Gastos de personal	-	371,972	1,841,283	2,213,255
Arrendamientos	-	45,000	1,127,904	1,172,904
Servicios	-	69,389	725,248	794,637
Mantenimiento y reparaciones	-	9,055	474,089	483,144
Participación trabajadores	-	11,258	95,698	106,956
Honorarios	-	25,055	49,705	74,760
Gastos de viaje	-	34,282	10,950	45,232
Depreciaciones	-	4,605	34,785	39,390
Seguros	-	3,698	1,002,133	1,005,831
Diversos	-	25,711	619,222	644,933
	<u>10,946,377</u>	<u>600,025</u>	<u>5,981,017</u>	<u>17,527,419</u>

8. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos (1)	1,090,985	1,862,059
Otros gastos (2)	<u>(1,442,760)</u>	<u>(1,172,577)</u>
Total	<u>(351,775)</u>	<u>689,482</u>

(1) Corresponde principalmente a ingresos generados por el crédito otorgado a través de la tarjeta RM.

(2) Incluye principalmente pérdidas generadas en la venta de créditos comerciales.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Efectivo en caja	234,841	308,926	204,130
Bancos (1)	5,204,298	352,073	827,144
	<u>5,439,139</u>	<u>660,999</u>	<u>1,031,274</u>

(1) Efectivo en depósitos en cuentas corrientes, las mismas que no ganan intereses.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de cuentas por cobrar comerciales:

	Al 31 de diciembre				1 de enero	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cientes Tarjeta RM (1)	1,679,726	-	6,387,341	-	4,879,152	-
Cientes crédito directo (2)	4,356,186	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito (3)	422,255	-	238,735	-	227,602	-
	6,458,167	-	6,626,076	-	5,106,754	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	(131,543)	-	(131,543)	-	(72,045)	-
	<u>6,326,624</u>	<u>-</u>	<u>6,494,533</u>	<u>-</u>	<u>5,034,709</u>	<u>-</u>

Composición de otras cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre				1 de enero	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos otorgados (4)	385,387	1,989,613	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	43,837	25,636	39,238	-	2,053	-
	<u>429,224</u>	<u>2,015,249</u>	<u>39,238</u>	<u>-</u>	<u>2,053</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar de créditos a clientes otorgados con la Tarjeta RM hasta julio del 2012.
- (2) Corresponde a las ventas realizadas a crédito a los clientes que mantienen un compromiso de pago con la Compañía.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Incluye las cuentas por cobrar a las entidades operadoras de tarjetas de crédito, por: i) Banco Pichincha US\$265,344 (2011: US\$139,837), ii) Banco del Pacifico US\$101,217 (2011: US\$52,158), iii) Banco Internacional US\$22,538 (2011: US\$9,706), y iv) otras operadoras US\$33,156 (2011: US\$37,034).
- (4) Corresponde al contrato de préstamo suscrito el 27 de diciembre del 2012, con la Compañía Inmodiamante S.A. por un valor de US\$2,375,000 a un plazo de 5 años, con una tasa de interés anual del 10%.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	<u>(131,543)</u>	<u>(72,045)</u>
Incrementos	-	(59,497)
Utilizaciones	-	-
Movimiento neto del ejercicio	<u>-</u>	<u>(59,497)</u>
Saldo final	<u>(131,543)</u>	<u>(131,543)</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada pues existe una base de clientes amplia.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías disponibles para la venta	2,940,690	3,721,264	3,864,744
Mercadería en tránsito	-	164	-
	<u>2,940,690</u>	<u>3,721,428</u>	<u>3,864,744</u>

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011					
Costo histórico	15,358	94,488	90,535	76,043	276,424
Depreciación acumulada	(2,129)	(27,276)	(62,374)	(21,521)	(113,300)
Valoren libros al 1 de enero del 2011	<u>13,229</u>	<u>67,212</u>	<u>28,162</u>	<u>54,521</u>	<u>163,124</u>
Movimiento 2011					
Adiciones	47,476	-	20,515	-	67,991
Ventas	(36,860)	-	-	-	(36,860)
Depreciación	(1,668)	(9,345)	(20,776)	(7,601)	(39,390)
Valoren libros al 31 de enero del 2011	<u>22,177</u>	<u>57,867</u>	<u>27,901</u>	<u>46,920</u>	<u>154,866</u>
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo histórico	25,974	94,488	111,050	76,043	307,555
Depreciación acumulada	(3,797)	(36,621)	(83,150)	(29,122)	(152,690)
Valoren libros	<u>22,177</u>	<u>57,867</u>	<u>27,901</u>	<u>46,920</u>	<u>154,866</u>
Movimiento 2012					
Adiciones	23,406	45,931	97,693	122	167,153
Ventas	(5,490)	(1,305.00)	-	-	(6,795)
Depreciación	(2,906)	(10,689)	(17,769)	(7,602)	(38,966)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	<u>37,188</u>	<u>91,804</u>	<u>107,825</u>	<u>39,440</u>	<u>276,257</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo histórico	43,890	139,115	208,744	76,165	467,913
Depreciación acumulada	(6,702)	(47,311)	(100,919)	(36,724)	(191,656)
Valoren libros	<u>37,188</u>	<u>91,804</u>	<u>107,825</u>	<u>39,440</u>	<u>276,257</u>

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantías</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	%				
<u>A corto plazo</u>					
EFG Bank	7.25%	Sobre firma	2,990,000	1,224,890	459,624
Banco Bolivariano	7.5%	Sobre firma	50,000	504,250	-
Diners Club S.A.	8.5%	Fideicomiso de flujos (1)	905,197	-	-
Intereses			212,489	-	-
			<u>4,157,686</u>	<u>1,729,140</u>	<u>459,624</u>
<u>A largo plazo</u>					
EFG Bank	7.20% - 7.25%	Sobre firma	950,000	2,990,000	491,907
Banco Bolivariano	7.5%	Sobre firma	-	50,000	-
Diners Club S.A.	8.5%	Fideicomiso de flujos (1)	4,494,803	-	-
			<u>5,444,803</u>	<u>3,040,000</u>	<u>491,907</u>
			<u>9,602,489</u>	<u>4,769,140</u>	<u>951,531</u>

(1) Garantía a través de un fideicomiso por los flujos de las tarjetas Diners Club, y Visa y Mastercard del Banco Pichincha.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, las cuentas por pagar comerciales se componen de:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	4,929,998	3,774,555	5,485,687
Proveedores del exterior	95,667	182,944	660,208
	<u>5,025,665</u>	<u>3,957,499</u>	<u>6,145,895</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, otras cuentas por pagar se componen de:

TIENDEC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del <u>2012</u>	2011	Al 1 de enero del <u>2011</u>
Prestamos de terceros (1)	-	-	1,670,527
Otras cuentas por pagar (2)	122,433	133,569	92,744
	<u>122,433</u>	<u>133,569</u>	<u>1,763,271</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por la Compañía Comercial Etatex C.A., el mismo que fue cancelado en enero del 2011.

(2) Incluye: i) Sueldos por pagar US\$45,681 (2011: US\$76,628), ii) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$56,926 (2011: US\$49,170) y iii) Otros por US\$19,826 (2011: \$7,771).

15. REMUNERACIÓN PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Administración de la Compañía incluye miembros claves de la presidencia y gerencia general, que percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$90,497 (2011: US\$86,164). Dichas remuneraciones incluyen, sueldos y salarios y remuneraciones variables.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta corrientes es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	135,756	150,204
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>135,756</u>	<u>150,204</u>

(1) Incluido en el rubro impuesto a la renta por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	719,391	713,040	(3)
Menos - Participación a los trabajadores	(107,908)	(106,956)	
Menos - Ingresos exentos			
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(59,954)	(79,085)	
Más - Gastos no deducibles (1)	31,723	98,852	
	<u>(136,139)</u>	<u>(87,189)</u>	
Base tributaria	583,252	625,851	
Tasa impositiva	23%	24%	
Impuesto a la renta calculado	<u>134,148</u>	<u>150,204</u>	
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta (2)	135,756	114,219	
Impuesto a la Renta del año	<u>135,756</u>	<u>150,204</u>	

- (1) Incluye básicamente los cargos efectuados en el año por la provisión de jubilación patronal.
- (2) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a US\$135,756 (2011: US\$114,219), monto que para el año 2012 es superior al Impuesto a la renta calculado de US\$150,204, incluyendo en el estado de resultados al anticipo mínimo como el Impuesto a la renta causado. En el año 2011 el Impuesto a la renta fue de US\$150,204 que corresponde al Impuesto a la renta calculado del año.
- (3) Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

Impuestos por cobrar:

El rubro Impuestos por cobrar, se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos y Retenciones en la Fuente	2,430	-
	<u>2,430</u>	<u>-</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto Corriente por Pagar	-	13,282
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	350,758	416,026
Retenciones en la fuente	<u>99,209</u>	<u>61,255</u>
	<u>449,967</u>	<u>490,563</u>

TIENDEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

17. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	69,317	544,392	(517,609)	96,100
Participación trabajadores	106,956	107,908	(106,956)	107,908
	<u>176,273</u>	<u>652,300</u>	<u>(624,565)</u>	<u>204,008</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	60,735	13,556	-	74,291
Desahucio (2)	19,173	5,190	(1,900)	22,463
	<u>79,908</u>	<u>18,746</u>	<u>(1,900)</u>	<u>96,754</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	72,681	352,291	(355,655)	69,317
Participación trabajadores	136,406	106,956	(136,406)	106,956
	<u>209,087</u>	<u>459,247</u>	<u>(492,061)</u>	<u>176,273</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	45,525	15,210	-	60,735
Desahucio (2)	11,129	8,044	-	19,173
	<u>56,654</u>	<u>23,254</u>	<u>-</u>	<u>79,908</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.9

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 300,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

El capital de la Compañía es poseído en un 99.00% por Helmore 2 Limited, domiciliada en Nueva Zelanda, y el 1.00% por Whitewater International LLC, domiciliada en Estados Unidos de América.

TIENDEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20. RESERVA ADOPCION INICIAL NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que no generaron saldo, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *