

Puente Clothing Pucomp S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

| | |
|-------------------------------------------------------------|---|
| Estado de Situación Financiera | 2 |
| Estado de Resultado Integral | 3 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 4 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 5 |
| Notas a los Estados Financieros | 6 |

Audidores y Consultores Asociados Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

**A los señores Accionistas de
Puente Clothing Pucomp S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Puente Clothing Pucomp S.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Puente Clothing Pucomp S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y que las estimaciones contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Puente Clothing Pucomp S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes

Párrafo de Énfasis

6. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros estados preparados por la compañía aplicando NIIF Pymes. Para fines comparativos este informe incluye los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, ajustados a NIIF Pymes. Estos estados financieros ajustados a NIIF Pymes surgen de los mismos estados financieros preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad vigentes en esas fechas. Los efectos significativos de la adopción de las NIIF se explica ampliamente en la nota 3 a los estados financieros.

Guayaquil – Ecuador

Febrero, 28 del 2013

Audidores y Consultores Asoc.

Audidores y Consultores Asociados Cía. Ltda.

SC-RNAE-2-738

Resolución No SC-ICI-DAI-G-10.108

Daniel Conforme Sánchez

RNC No 0.5723

Puente Clothing Pucomp S. A.

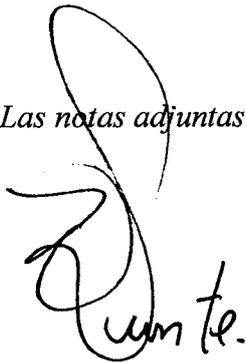
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

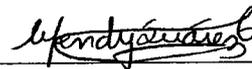
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | Al 31 de diciembre de | | Al 1 de |
|------------------------------------------|-------|-----------------------|------------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | enero de |
| | | | (Nota 3) | 2011 |
| | | | | (Nota 3) |
| Activos | | | | |
| Activos corrientes: | | | | |
| Efectivo | 5 | 502,015 | 445,675 | 251,780 |
| Cuentas por cobrar, neto | 6 | 35,119 | 24,343 | 22,755 |
| Inventarios | 7 | 638,721 | 491,363 | 370,507 |
| Impuestos corrientes | 8 | - | 31,022 | 50,897 |
| Pagos anticipados | 9 | 13,637 | 22,608 | 34,067 |
| Total activos corrientes | | <u>1,189,492</u> | <u>1,015,011</u> | <u>730,006</u> |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Activo fijo, neto | 10 | 88,379 | 69,053 | 70,809 |
| Intangible | 11,18 | 36,000 | 24,000 | 42,000 |
| Gastos de instalación y adecuación, neto | 12 | 314,589 | 77,350 | 78,762 |
| Depósitos en garantía | | 8,134 | 6,544 | - |
| Total activos no corrientes | | <u>447,102</u> | <u>176,947</u> | <u>191,571</u> |
| Total activos | | <u>1,636,594</u> | <u>1,191,958</u> | <u>921,577</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ing. Fernando Puente - Presidente



CPA Wendy Suarez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

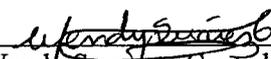
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | | <u>Al 1 de</u> |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>enero de</u> |
| | | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Cuentas por pagar | 13 | 107,047 | 83,906 | 173,266 |
| Impuestos corrientes | 14 | 143,600 | 129,539 | 118,844 |
| Pasivos acumulados | 15 | 134,426 | 115,014 | 72,256 |
| Total pasivos corrientes | | <u>385,073</u> | <u>328,459</u> | <u>364,366</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | | |
| Capital pagado | 16 | 61,123 | 61,123 | 61,123 |
| Aumento de capital en tramite | | 438,877 | 73,262 | 73,262 |
| Reserva legal | | - | 8,153 | 8,153 |
| Efecto por aplicación de las NIIF | | - | - | - |
| Utilidades retenidas | | 751,521 | 720,961 | 414,673 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>1,251,521</u> | <u>863,499</u> | <u>557,211</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>1,636,594</u> | <u>1,191,958</u> | <u>921,577</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ing. Fernando Puente - Presidente


CPA Wendy Suarez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S. A.

Estado de Resultado Integral

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

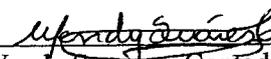
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| | | | (Nota 3) |
| Ingresos de actividades ordinarias | | 3,778,438 | 2,749,166 |
| Costo de ventas | 17 | (1,497,547) | (1,092,318) |
| Margen bruto | | <u>2,280,891</u> | <u>1,656,848</u> |
| Gastos de administración | 17 | (526,887) | (286,275) |
| Gastos de ventas y comisiones bancarias | 17 | (1,123,985) | (861,628) |
| Participación de trabajadores | | (94,503) | (76,342) |
| Utilidad antes de impuestos | | <u>535,516</u> | <u>432,603</u> |
| Impuesto a las ganancias | 14 | (137,494) | (124,782) |
| Utilidad neta del año | | <u>398,022</u> | <u>307,821</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Otros resultados integrales, neto de impuestos | | - | - |
| Resultado integral del año, neto de impuestos | | <u>398,022</u> | <u>307,821</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ing. Fernando Puente - Presidente

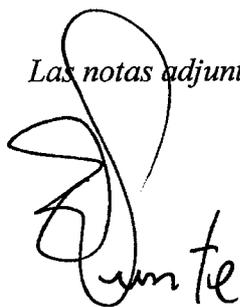

CPA Wendy Suárez - Contador General

Puente Clothing Pucomp S.A.

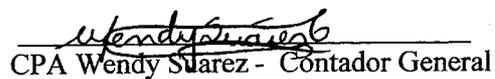
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

| | Capital Pagado | Aumento capital en tramite | Aporte futuro aumento capital | Reserva legal | Utilidades Retenidas | Total |
|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Saldos a Enero 1, 2011 | 61,123 | - | 73,262 | 8,153 | 414,673 | 557,211 |
| Utilidad neta 2011 | | | | | 307,821 | 307,821 |
| Regularización | | | | | (1,533) | (1,533) |
| Saldos a Diciembre 31, 2011 | 61,123 | - | 73,262 | 8,153 | 720,961 | 863,499 |
| Efecto NIIF Pymes | | | | | | |
| Utilidad neta 2012 | | | | | 398,022 | 398,022 |
| Capital en tramite | | 438,877 | (73,262) | (8153) | (357,462) | - |
| Pago de dividendos | | | | | (10,000) | (10,000) |
| Saldos a Diciembre 31, 2012 | 61,123 | 438,877 | - | - | 751,521 | 1,251,521 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ing. Fernando Puente - Presidente

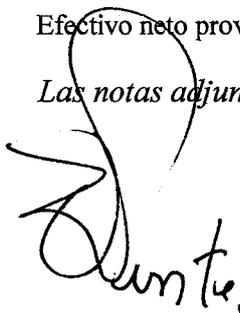


CPA Wendy Suarez - Contador General

Puente Clothing Pucomp S.A.
 Estado de Flujos de Efectivo
 Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | | (Nota 3) |
| Actividades de Operación: | | |
| Recibido de clientes | 3,778,438 | 2,749,166 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (3,110,786) | (2,394,070) |
| Intereses pagados | (174,663) | (6,755) |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta | <u>(124,820)</u> | <u>(104,907)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>368,169</u> | <u>243,434</u> |
| Actividades de Inversión: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | (40,224) | (12,824) |
| Incremento de otras cuentas por cobrar y otros activos no corrientes | <u>(261,605)</u> | <u>(35,182)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(301,829)</u> | <u>(48,006)</u> |
| Actividades de Financiación: | | |
| Pago de dividendos | <u>(10,000)</u> | <u>(1,533)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | <u>(10,000)</u> | <u>(1,533)</u> |
| | | |
| Aumento en efectivo | 56,340 | 193,895 |
| Efectivo al inicio del año | <u>445,675</u> | <u>251,780</u> |
| Efectivo al final del año | <u>502,015</u> | <u>445,675</u> |
| | | |
| Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 398,022 | 307,821 |
| Amortizaciones y participación de trabajadores | 204,417 | 137,384 |
| Cambios en activos y pasivos corrientes | <u>(234,270)</u> | <u>(201,771)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>368,169</u> | <u>243,434</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ing. Fernando Puente - Presidente



CPA. Wendy Suarez - Contador General

Puente Clothing Pucomp S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2012

1. Actividad

La compañía está constituida en Ecuador desde 2006 y su actividad principal es administrar la franquicia de distribución de ropa para niños de la marca francesa EPK en el territorio ecuatoriano mediante la importación y venta en centros comerciales.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

- a) Los estados financieros NIIF a diciembre 31, 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, fueron preparados para uso de la administración como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
- b) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos en enero 2012 y 2011 respectivamente, fueron preparados de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, las cuales fueron consideradas como principios de contabilidad previos según la “NIIF 1 Adopción por Primera Vez” en la preparación de los estados financieros NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- c) Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y criterios contables críticos se presentan en la nota 4.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fecha de transición, incluyendo el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones bancarias locales y del exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas cuentas.

2.5 Inventarios de productos terminados

Se registran al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización.

2.6 Activo fijo

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.7 Método de depreciación y vidas útiles

El costo del activo fijo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

Vida útil en años

| | |
|---------------------------------------|----|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipo de computación | 3 |

2.8 Intangible

Representado por el valor de la franquicia EPK (Nota 18). Se registra al costo de adquisición. Este intangible es de vida finita y está sujeto a amortización en un plazo de 5 años.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.11 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2012, la tasa fiscal del 23% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.13 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según las normas internacionales de información financiera, deben ser determinadas utilizando el método actuarial de coste de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. La entidad de la compañía no reconoció provisión alguna por este concepto debido a que la cantidad es menor a 80 personas y con un tiempo de antigüedad en la compañía de 2 a 5 años.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.14 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen o incurren.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.17 Normas contables emitidas no efectivas

| NIIF | Tema | Fecha de vigencia |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
| Enmienda a NIC 1 | Presentación de ítems en otro resultado integral | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos, recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013 |
| Revisión NIC 19 | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |

La Administración de la compañía no está en capacidad de determinar el impacto sobre los estados financieros hasta que estos aspectos sean considerados como obligatorios para Pymes.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las normas internacionales de información financiera NIIF en Ecuador y su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control a partir de 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con Resolución No. ADM 08199 del 3 de Julio del 2008. Posteriormente, mediante Resolución No. 08. G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció un cronograma para la implementación. Según este cronograma, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

En concordancia con esta Resolución, la Compañía preparó, hasta el 31 de diciembre del 2011, sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y desde el 1 de enero del 2012 con NIIF Pymes. De acuerdo con lo indicado, el año 2011 fue definido como periodo de transición determinando como fecha para medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y *mejoramiento de información* revelatoria en notas a los estados financieros

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Según la Sección 35 de las NIIF, las estimaciones de la Compañía realizadas, en la fecha de la transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas a la misma fecha, *según los principios locales, a menos que exista evidencia objetiva de errores en dichas estimaciones.*

Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

La compañía ha considerado el costo depreciado con principios locales como costo atribuido a la fecha de transición, el mismo que es comparable con su costo menos amortización según NIIF.

Conciliación entre NIIF Pymes y principios locales (NEC)

No se identificaron ajustes con efectos tanto al patrimonio neto al 1 de enero del 2011 como al resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Algunas reclasificaciones al estado de situación financiera fueron efectuadas para lograr una apropiada presentación como es del gasto de participación de trabajadores que fue incluido como gastos administrativos y la compensación y separación de activos y pasivos por impuestos corrientes.

4. Estimaciones y criterios contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y criterios se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2012 no se identificaron pérdidas por deterioro.

Vida útil de propiedades, planta y equipos. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determino que la vida útil de sus activos fijos no debe ser modificada.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente depósitos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | de 2010 |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Anticipos a proveedores | 6,589 | 11,571 | 12,230 |
| Funcionarios y empleados | 26,739 | 4,519 | 3,791 |
| Varias cuentas por cobrar | 1,791 | 8,253 | 6,734 |
| | <u>35,119</u> | <u>24,343</u> | <u>22,755</u> |
| Menos- Estimación para cuentas incobrables | <u>(0)</u> | <u>(0)</u> | <u>(0)</u> |
| | <u>35,119</u> | <u>24,343</u> | <u>22,755</u> |

Anticipos a proveedores representan valores entregados para futuras compras de bienes y servicios

Funcionarios y empleados se recupera en función de un plan de cobros establecido.

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>1 de enero</u> |
|-------------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>de 2010</u> |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Producto terminado, mercadería en almacén | 635,657 | 489,213 | 370,507 |
| Importaciones en tránsito | 3,064 | 2,150 | 0 |
| | <u>638,721</u> | <u>491,363</u> | <u>370,507</u> |

8. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están representados como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>1 de enero</u> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>de 2011</u> |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | - | 26,074 | 26,074 |
| Retenciones en la fuente de iva | - | 25,114 | 21,727 |
| Crédito tributario de iva | - | (20,166) | 3,096 |
| | <u>-</u> | <u>31,022</u> | <u>50,897</u> |

9. Pagos anticipados

Consisten de valores pagados por pólizas de seguros para cubrir riesgos de siniestralidad, protegiendo los inventarios y los activos fijos e inversiones en locales arrendados a terceros.

10. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | de 2011 |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Muebles, enseres y equipos | 81,807 | 80,277 | 74,824 |
| Equipo de computo | 79,893 | 43,454 | 36,083 |
| Otros activos fijos | 2,255 | - | - |
| | 163,955 | 123,731 | 110,907 |
| Menos- Amortización acumulada | (75,576) | (54,678) | (40,098) |
| | 88,379 | 69,053 | 70,809 |

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

| | <i>Muebles y enseres</i> | <i>Equipo de computo</i> | <i>Otros activos fijos</i> | Total |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Costo: | | | | |
| Saldo al 01-Ene-2011 (Nota 3) | 74,824 | 36,083 | - | 110,907 |
| Adiciones | 5,453 | 7,371 | - | 12,824 |
| Bajas y ventas | - | - | - | - |
| Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3) | 80,277 | 43,454 | - | 123,731 |
| | 1,530 | | 2,254 | 40,223 |
| Adiciones | | 36,439 | | |
| Bajas y ventas | - | - | - | - |
| Saldo al 31-Dic-2012 | 81,807 | 79,893 | 2,254 | 163,954 |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Saldo al 01-Ene-2011 (Nota 3) | (20,392) | (19,706) | - | (40,098) |
| Depreciación | (4,154) | (10,426) | - | (14,580) |
| Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3) | (24,546) | (30,132) | - | (54,678) |
| Depreciación | (7,802) | (13,124) | (57) | (20,983) |
| Bajas y ventas | - | 86 | - | 86 |
| Saldo al 31-Dic-2012 | (32,348) | (43,170) | (57) | (75,575) |
| Saldo neto | 49,459 | 36,723 | 2,197 | 88,379 |

Las oficinas administrativas donde opera la Compañía y los locales comerciales donde operan las tiendas han sido recibidas en arrendamiento operativo.

11. Intangible

Representa el valor razonable único de la franquicia pagada a E.P. Kids Holding Limited para acceder a los derechos exclusivos para instalar y operar tiendas EPK únicamente en el territorio ecuatoriano, con autorización de uso de las marcas del sistema.

12. Gastos de instalación y adecuación

Representan los costos de las instalaciones y adecuaciones realizadas en los centros comerciales donde operan las tiendas de la compañía. Un movimiento de esta cuenta, es como sigue

| | San Francisco | La Escala | El Jardín | Mall del Sol | Entre Ríos | Los Ceibos | Total |
|-------------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------------|------------|------------|-----------|
| Costo: | | | | | | | |
| Saldo al 31-Dic-2011 | 27,050 | - | 59,548 | 59,762 | - | 40,291 | 186,651 |
| Adiciones | 1,731 | 151,004 | 4,585 | 59,291 | 87,864 | - | 304,475 |
| Bajas con amortización y devolución | (28,781) | | | (59,762) | | | (88,543) |
| Saldo al 31-Dic-2012 | - | 151,004 | 64,133 | 59,291 | 87,864 | 40,291 | 402,583 |
| Amortización acumulada: | | | | | | | |
| Saldo al 31-Dic-2011 | - | - | (23,398) | (74,959) | - | (10,944) | (109,301) |
| Amortización | - | (2,517) | (12,292) | (8,266) | (7,322) | (8,058) | (38,455) |
| Bajas con el costo | | | | 59,762 | | | 59,762 |
| Saldo al 31-Dic-2012 | - | (2,517) | (35,690) | (23,463) | (7,322) | (19,002) | (87,994) |
| Saldo neto | - | 148,487 | 28,443 | 35,828 | 80,542 | 21,289 | 314,589 |

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | de 2011 |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Proveedores nacionales y extranjeros | 13,838 | 23,027 | 26,575 |
| Valores por liquida de tarjetas de crédito | 47,764 | 7,926 | 96,224 |
| Otras cuentas por pagar | 45,445 | 52,953 | 50,467 |
| | <u>107,047</u> | <u>83,906</u> | <u>173,266</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses.

Otras cuentas por pagar incluye principalmente US 38,332 de regalías por pagar a EPK, correspondiente al mes de diciembre del 2012, en base al 4% sobre las ventas mensuales

14. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero |
|----------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | de 2011 |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Impuesto a la renta a pagar | 89,016 | 90,384 | 48,350 |
| Impuesto al valor agregado | 8,323 | 26,696 | 42,460 |
| Retenciones de iva | 8,639 | 3,475 | 1,990 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 37,622 | 8,984 | 26,044 |
| | <u>143,600</u> | <u>129,539</u> | <u>118,844</u> |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por el año 2012, se calcula a la tasa del 23% (24% para el 2011). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | | (Nota 3) |
| Utilidad antes de impuesto (liquida) | 535,516 | 432,602 |
| Mas gastos no deducibles | 67,243 | 87,322 |
| Menos trabajador con discapacidad | (4,959) | - |
| Utilidad gravable | 597,800 | 519,924 |
| Tasa de impuesto | 23% | 24% |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 137,494 | 124,782 |
| Menos: Retenciones efectuadas | (48,478) | (34,398) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>89,016</u> | <u>90,384</u> |

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>1 de enero</u> |
|-------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>de 2011</u> |
| | | (Nota 3) | (Nota 3) |
| Beneficios sociales | 39,923 | 38,672 | 29,917 |
| Participación de trabajadores | 94,503 | 76,342 | 42,339 |
| | <u>134,426</u> | <u>115,014</u> | <u>72,256</u> |

16. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 61,123 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

Capital en trámite. Representa el aumento del capital pagado por 438,877 acciones en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas. Representa las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

17. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas | 1,497,547 | 1,092,318 |
| Gastos administrativos | 526,887 | 286,274 |
| Gastos de ventas y comisiones bancarias | 1,123,985 | 861,629 |
| Participación de trabajadores | 94,503 | 76,342 |
| Total | <u>3,242,922</u> | <u>2,316,563</u> |

Un detalle de costos de ventas, gastos administrativos y ventas por su naturaleza es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas | 1,497,547 | 1,092,318 |
| Salarios | 406,387 | 247,344 |
| Aporte a la seguridad social, incluye fondo de reserva | 74,988 | 64,909 |
| Beneficios sociales | 63,615 | 45,074 |
| Honorarios | 87,143 | 42,810 |
| Arrendamiento de inmuebles | 196,739 | 156,758 |
| Mantenimiento y reparaciones | 38,839 | 59,374 |
| Publicidad | 63,835 | 21,887 |
| Suministros y materiales | 22,367 | 35,555 |
| Amortizaciones | 251,396 | 142,543 |
| Participación de trabajadores | 94,503 | 76,342 |
| Otras | 445,563 | 331,649 |
| Total | <u>3,242,922</u> | <u>2,316,563</u> |