TEXTILES EL RAYO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPRESADO EN USD. DÓLARES

**COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Notas	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	262,653.46	483,274.57	55,536.08
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,394,697.34	5,319,981.39	4,321,889.21
Inventarios	3,323,762.16	2,488,191.16	403,635.33
Total activos corrientes	8,981,112.96	8,291,447.12	4,781,060.62
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	5,353,032.46	4,726,199.60	3,811,128.99
Activos intangibles	98,518.00	-	-
Activos por impuestos diferidos	128,975.50	122,824.33	101,608.84
Otros activos			
Total activos no corrientes	5,580,525.96	4,849,023.93	3,912,737.83
TOTAL ACTIVOS	14,561,638.92	13,140,471.06	8,693,798.45
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES :			
Préstamos y obligaciones financieras	1933137.88	2,540,486.62	1,351,363.95
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,978,207.97	3,345,226.54	2,638,022.45
Pasivos por impuestos corrientes	264,694.34	102,336.53	192,885.28
Obligaciones acumuladas	358,390.74	303,791.81	243,379.50
Total pasivos corrientes	4,534,430.93	6,291,841.50	4,425,651.18
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	3,430,913.43	1,497,775.55	-
Obligación por beneficios definidos	1,166,789.76	959,473.52	790,421.70
Total pasivos no corrientes	4,597,703.19	2,457,249.07	790,421.70
Total pasivos	9,132,134.12	8,749,090.57	5,216,072.88
PATRIMONIO:			
Capital social	1,450,000.00	640,000.00	640,000.00
Aportes futuras capitalizaciones	-	50,387.09	50,387.09
Reservas	385,071.46	276,835.44	177,996.22
Resultados acumulados	3,594,433.34	3,424,157.96	2,609,342.26
Total patrimonio	5,429,504.80	4,391,380.49	3,477,725.57
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	14,561,638.92	13,140,471.06	8,693,798.45

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

ING. MUNIR ABEDRABBO
Gerente General

DRA. CARMITA OSORIO
Contador General

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Notas	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS		17,584,917.12	13,921,284.59
COSTO DE VENTAS		<u>13,329,721.17</u>	<u>11,244,487.61</u>
MARGEN BRUTO		4,255,195.95	2,676,796.98
Gastos de ventas		1,202,232.94	724,640.00
Gastos de administración		1,370,261.42	751,405.58
Gastos financieros		237,947.84	97,111.73
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,444,753.75	1,103,639.67
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		362,393.51	211,200.25
Diferido		<u>(6,151.17)</u>	<u>(21,215.49)</u>
Total		356,242.34	189,984.76
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		1,088,511.41	913,654.92

Ver notas a los estados financieros

ING. MUNIR
ABEDRABBO
Gerente General

DRA. CARMITA
OSORIO
Contador General

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	6,400,000	50,387	177,996	2,609,342	3,477,726
Transferencia a reserva legal	-	-	98,839	(98,839)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	913,654	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>6,400,000</u>	<u>50,387</u>	<u>276,835</u>	<u>3,424,157</u>	<u>4,391,380</u>
Transferencia a reserva legal	-	-	108,236	(108,236)	-
Aumento de capital	810,000	-	-	(810,000)	-
Devolución de aportes futuras capitalizaciones	-	(50,387)	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	1,088,511	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,450,000</u>	<u>-</u>	<u>385,071</u>	<u>3,594,433</u>	<u>5,429,505</u>

Ver notas a los estados financieros

ING. MUNIR
ABEDRABBO
Gerente General

DRA. CARMITA
OSORIO
Contador General

TEXTILES EL RAYO SA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		17,427,960	12,893,887
Pagos a proveedores y a empleados		(15,497,532)	(13,576,179)
Intereses ganados		1,571	3,596
Gastos financieros		(192,736)	(97,112)
Participación a trabajadores		<u>(263,353)</u>	<u>(261,738)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		1,475,910	1,037,545
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo		<u>(1,089,183)</u>	<u>(1,221,615)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(196,019)	(1,221,615)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		(2,540,487)	1,189,123
Préstamo a largo plazo		<u>1,933,138</u>	<u>1,497,776</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		(607,349)	2,686,898
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo en caja y bancos		(220,621)	427,738
Saldos al comienzo del año		<u>483,275</u>	<u>55,536</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>262,653</u></u>	<u><u>483,275</u></u>

Ver las notas a los estados financieros

ING.MUNIR
ABEDRABBO
Gerente General

DRA.CARMITA
OSORIO
Contador General

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía TEXTILES EL RAYO S.A. es una compañía fabricación de medias, se constituyó en la ciudad de Quito el 27 de diciembre de 1978. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es la producción y comercialización de medias.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía concentra su actividad en el uso de la titularidad de los registros sanitarios y acuerdos de precios de los medicamentos pactados con Leterago del Ecuador, siendo esta compañía la responsable de importar, comercializar y distribuir medicamentos en el territorio nacional.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Textiles El Rayo S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Textiles El Rayo S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 22 de abril del 2011 y 18 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros:

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Textiles El Rayo S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponderables

En general, los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Textiles El Rayo S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

2.16 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Textiles El Rayo S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), por lo que esta excepción es aplicable.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Textiles El Rayo S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, muebles, y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, muebles y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Textiles El Rayo S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, muebles y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, muebles y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Textiles El Rayo S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

g) Costos por préstamos.- En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Textiles El Rayo S.A. optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2010.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR

Nota	Concepto	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
	Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,133,800.83	2,145,408.63
	Ajustes por la conversión a NIIF:		
A	Provisión de cuentas incobrables	(135,519.66)	(124,931.46)
B	Costo atribuido de terrenos	1,688,738.09	1,688,738.09
C	Baja de activos que no cumplen con la definición Reconocimiento de la provisión por jubilación patronal no registrada	(1,850.33) (416,612.78)	(1,850.33) (331,248.20)
D	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos en jubilación patronal	91,654.81	72,874.60
D	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos en cuentas incobrables	31,169.52	28,734.24
	Patrimonio de acuerdo a Normas Internacionales de información financiera	4,391,380.49	3,477,725.57
	Efecto neto de los ajustes	1,257,579.66	1,332,316.94

Conciliación al estado de resultados integrales:

Nota	Conciliación al Estado de Resultados	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)
	Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	
	Ajustes por la conversión a NIIF:	988,392
A	Provisión de cuentas incobrables	(10,588)
C	Reconocimiento de la provisión por jubilación patronal no registrada	(85,365)
D	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos en jubilación patronal	18,780
D	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos en cuentas incobrables	2,435
	Resultado integral de acuerdo a NIIF	913,655
	Efecto neto de los ajustes	(74,737)

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Provisión de cuentas incobrables.-** Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas

por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de la cartera depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar para considerar una provisión por este importe.

- B. Costo atribuido de propiedades, muebles y equipo.-** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de edificio y terreno. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, muebles y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.
- C. Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio.-** De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que éste ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación de la NIC 19.
- D. Reconocimiento de impuestos diferidos.-** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Fondos fijos			
Bancos	<u>262,253</u>	<u>482,874</u>	<u>50,262</u>
Total	<u><u>262,253</u></u>	<u><u>482,874</u></u>	<u><u>50,262</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:	5,228,208	4,807,914	3,142,585
Provisión para cuentas incobrables	<u>- 261,792</u>	<u>-144,439</u>	<u>-99,814</u>

Subtotal	4,966,416	4,663,475	3,042,771
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	1,414	500	
Anticipos proveedores			
Deudores varios	<u>9,579</u>	<u>5,584</u>	<u>4,730</u>
Total	<u>4,977,409</u>	<u>4,669,559</u>	<u>3,047,501</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Inventario producto terminado	1,170,358	743,379	53,974
Inventario materia prima	886,665	802,881	322,377
Inventario producción en proceso	1,264,273	924,328	25,031
Importaciones en tránsito	2,107	1,7852	1,129
	-	-	-
Total	<u>3,323,402</u>	<u>2,488,440</u>	<u>402,510</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Costo	8,418,996	5,814,707	4593097
Depreciación acumulada	<u>(3,065,965)</u>	<u>(2,775,645)</u>	<u>(2469100)</u>
Importe neto	<u>5,353,032</u>	<u>3,039,063</u>	<u>2123992</u>
CLASIFICACIÓN:			
Terrenos	1,705,924	17,186	17,189
Edificios	1,427,500	1,427,500	837,500
Equipos de computación	26,227	39,446	28,695
Instalaciones	75,214	90,600	90,600
Maquinaria y equipos	4,914,846	3,998,806	3,405,176
Muebles y enseres	40,928	50,473	23,239

Otros activos	26,227	39,446	28,695
Vehículos	<u>215,585</u>	<u>176,322</u>	<u>176,322</u>
Total	8,418,996	5,814,707	4,593,091
Depreciación acumulada	<u>(3,065,964)</u>	<u>(2,775,644)</u>	<u>(2,469,100)</u>
Total propiedad, planta y equipos netos	<u>5,353,032</u>	<u>3,039,063</u>	<u>2,123,992</u>

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, muebles y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	<u>1,688,738</u>	<u>1,688,738</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas:		
Compañías no relacionadas	75,179	36,172
Proveedores locales:		
Compañías relacionadas:	2,734,762	2,345,664
Otros		
IESS por pagar	34,062	64,897
Empleados		
Otras cuentas por pagar	1,366,099	932,513
Provisiones Varios	324,329	238,895
Total	<u>4,534,431</u>	<u>3,618,140</u>

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
IMPUESTOS CORRIENTES:		

Impuesto al Valor Agregado por pagar	54,163	211	3,313
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10,918	6,061	17,398
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>7,610</u>	<u>3,461</u>	<u>21,353</u>
Total	<u>72,691</u>	<u>9,733</u>	<u>42,065</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que espera recuperar o cancelar.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores (1) (Año 2010)	1.699.710,29	1.411.285
Participación trabajadores	<u>(254.956,54)</u>	<u>(211.692)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1) (Año 2010)	1.444.754	1.199.592
Gastos no deducibles	107.184	31.846
Deducción por incremento neto de empleados		-46.360
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>-41.965</u>	<u>-16.277</u>
Utilidad gravable	<u>1.509.979</u>	<u>1.168.801</u>
Impuesto a la renta causado	<u>362.393</u>	<u>211.200</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)		
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo		
Retenc. Fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>149.203</u>	<u>115.795</u>
Crédito tributario por Impto salida de divisas	<u>21.647</u>	<u>2.902</u>
Total	<u>191.544</u>	<u>92.503</u>

(1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales	47,133	42.623	36,882
Participación a trabajadores	<u>144,441</u>	<u>113.649</u>	<u>95,917</u>
Total	<u>191.574</u>	<u>156.272</u>	<u>132,799</u>
Clasificación:			
Corriente y total	<u>191.574</u>	<u>156.272</u>	132,799

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación patronal	1.010.708	418.409	364.434
Provisión por desahucio	<u>156.082</u>	<u>124.452</u>	<u>94.740</u>
Total	<u>1.166.790</u>	<u>542.861</u>	<u>459.174</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	418.409	124.452	542.861
Costos del período corriente	175.686	32.771	208.458
Efecto de liquidaciones anticipadas		-1.141	-1.141
Efectos NIIF's	<u>416.613</u>	—	416.613
Saldos al fin del año	<u>1.010.708</u>	<u>156.082</u>	<u>1.166.790</u>

	<u>Año 2010</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	364.434	94.739	459.173
Costos del período corriente	59.442	30.952	90.394
Costo por intereses			
Efecto de liquidaciones anticipadas			
Pagos efectuados	<u>-5.467</u>	<u>-1.240</u>	<u>-6.707</u>
Saldos al fin del año	<u>418.409</u>	<u>124.452</u>	<u>542.861</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 3,684,613 que corresponden a tres millones seiscientos ochenta y cuatro mil seiscientos trece acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarias	27,639	6,998
Otros gastos por interés	<u>253,010</u>	<u>90,114</u>
Subtotal	280,650	97,112
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>45,212</u>	
Total	<u><u>325,861</u></u>	<u><u>97,112</u></u>

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Abedrabbo Larach Roberto Munir	870.000	60
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	290.000	<u>20</u>
Abedrabbo Larach Maha	<u>290.000</u>	<u>20</u>
Total	<u><u>1.450.000</u></u>	100

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras				
Relacionada	Participación accionaria	Nacional	2734762,18	2.345.661,82

(1) Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 75 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Compañía TEXTILES EL RAYO S.A incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.