

Tarjeal Cia. Ltda.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Con informe del auditor independiente

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Siglas utilizadas en este informe

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo Internacional de Normas de contabilidad)
VNR	Valor Razonable
IVA	Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
Tarjeal Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Tarjeal Cía. Ltda.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de evolución del patrimonio 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 sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la



Fabián Arico C.
auditor - consultor

efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Tarjeal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera NIIF.

Abril 9, 2013
Quito – Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo	4	630,210	349,819
Cuentas por cobrar	5	1,061,689	868,663
Activos por impuestos corrientes	11	159,507	144,692
Inventarios	6	4,426,017	3,920,542
Otros activos corriente		<u>7,163</u>	<u>5,021</u>
Total activo corriente		6,284,586	5,288,737
Activo no corriente:			
MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA	7	1,351,240	1,290,043
OTROS ACTIVOS	8	306,082	247,540
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11	<u>23,048</u>	<u>36,179</u>
Total activo no corriente		<u>1,680,370</u>	<u>1,573,762</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,964,956</u>	<u>6,862,499</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	9	1,341,370	1,023,778
Cuentas por pagar	10	2,910,365	2,118,889
Partes vinculadas	16	191,414	233,475
Beneficios adquiridos a corto plazo	12	134,466	190,681
Pasivos por impuestos corrientes	11	277,479	334,484
Otros pasivos corrientes		<u>33,254</u>	<u>24,554</u>
Total pasivo corriente		4,888,348	3,925,861
Pasivo no corriente:			
PASIVOS A LARGO PLAZO	14	32,602	128,719
BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO	15	140,517	101,379
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11		<u>10,935</u>
Total pasivo no corriente		<u>173,119</u>	<u>241,033</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5,061,467</u>	<u>4,166,894</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	1,791,000	1,791,000
Reserva legal	18	45,291	45,291
Utilidades retenidas	19	<u>1,067,198</u>	<u>859,314</u>
Total patrimonio		<u>2,903,489</u>	<u>2,695,605</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7,964,956</u>	<u>6,862,499</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		10,502,363	10,128,665
Costo de ventas		<u>(4,362,829)</u>	<u>(4,231,117)</u>
Margen bruto en ventas		6,139,534	5,897,548
Gastos de ventas		(2,769,571)	(2,543,212)
Gastos de administración		(1,595,366)	(1,210,123)
Regalías		(911,914)	(1,048,696)
Ajustes inventarios		(154,966)	(181,440)
Participación a trabajadores	12	(51,263)	(107,671)
Impuesto al Valor Agregado no utilizado como crédito tributario		(35,269)	(38,067)
Gastos financieros		(99,056)	(38,130)
Impuesto a la salida de divisas		(166,927)	(120,070)
Otros		<u>(54,212)</u>	<u> </u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		300,990	610,139
Gasto por impuesto a la renta	11	<u>(101,411)</u>	<u>(152,811)</u>
Utilidad del año y total resultado integral		<u>199,579</u>	<u>457,328</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TARJAL CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva fiscal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>		<u>Total</u>
			<u>Resultados efectos NIIF</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,791,000	45,291	(128,231)	640,737	2,348,797
Dividendos pagados					
Utilidad del año y total resultado integral				(110,520)	(110,520)
				457,328	457,328
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,791,000	45,291	(128,231)	987,545	2,695,605
Utilidad del año y total resultado integral				199,579	199,579
Ajustes por efectos aplicación NIIF			8,305		8,305
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,791,000	45,291	(119,926)	1,187,124	2,903,489

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10,378,023	10,117,516
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,683,008)	(10,489,758)
Impuesto a la renta pagado	(59,237)	(116,998)
Impuesto a la salida de capitales	(166,927)	(120,070)
Otros gastos, neto de ingresos	<u>193</u>	<u></u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>469,044</u>	<u>(609,310)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de muebles y equipos	(133,877)	(117,373)
Desembolsos en otros activos	<u>(370,175)</u>	<u>(84,699)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(504,052)</u>	<u>(202,072)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias recibidas	315,399	1,023,778
Partes vinculadas	<u></u>	(15,730)
Dividendos pagados	<u></u>	<u>(110,520)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>315,399</u>	<u>897,528</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	280,391	86,146
Efectivo al inicio del período	<u>349,819</u>	<u>263,673</u>
Efectivo al final del período	<u>630,210</u>	<u>349,819</u>

1. LA COMPAÑÍA

Tarjeal Compañía Limitada, fue constituida el 19 de noviembre de 1987, su domicilio principal es la ciudad de Durán, provincia del Guayas, vía Durán Tambo.

El objetivo social, es dedicarse a la fabricación, comercialización, importación y representación de tarjetas, afiches, posters, autoadhesivos, cuadernos, llaveros, material de correspondencia, artículos y regalos para fiestas infantiles. En general la Compañía podrá como medio para conseguir su finalidad, realizar toda clase de actos y contratos, civiles y mercantiles de trabajo o de cualquier otra naturaleza, autorizados por las leyes de la República del Ecuador.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros.

2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Tarjeal Cía. Ltda., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

2.3 Normas nuevas, que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera que han sido emitidas por el Consejo Internacional de Normas de contabilidad (International Accounting Standards Board - "IASB"), que no han entrado en vigencia y que no fueron adoptadas con anticipación por la Compañía.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIIF 7	Enmienda: Información a revelar – compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Enmienda: Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 19	Enmienda: Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIC 32	Enmienda: Compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2014

2.4 Uso de estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF.

2.5 Efectivo

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Cuentas por cobrar (comerciales) y otras cuentas por cobrar

El grupo de cuentas por cobrar, incluyen reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido saldadas por el deudor, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son inicialmente registradas a valor razonable, y siempre que no se espere que se realicen en un año son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar incluyen 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.

2.7 Inventarios

Las existencias se valoran al menor entre el costo de adquisición o el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los gastos financieros no se capitalizan.

2.8 Muebles, equipos, oficinas y bodega

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el periodo estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del periodo en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles, equipos, oficinas y bodega, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Oficinas y bodegas	20
Vehículos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo y maquinaria	10
Equipo y repuestos máquina	10
Equipo de radio y comunicación	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Otros activos

Incluye activos intangibles adquiridos se valoran al costo de adquisición y se amortizan generalmente linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil (entre 2 y 5 años). La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Sistemas - programas informáticos	5
Licencias (uso de marcas)	2

Los valores por concepto de concesiones de locales comerciales se valoran al costo de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil (4 años). La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.10 Deterioro del valor de los activos

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Obligaciones bancarias

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente cuando se recibe el importe desembolsado, neto de los costos de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo y cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de los costos de operación) y la cantidad amortizada se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente si la obligación de pago esta dentro de los 12 meses siguientes, contados desde la fecha del estado de situación financiera, si las cancelaciones son posteriores a ese plazo se clasifican a largo plazo.

2.12 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a valor razonable, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

(i) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

(ii) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- (a) Planes de aportaciones definidos (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- (b) Planes de beneficios definidos (jubilación patronal): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

(iii) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.14 Impuestos

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el período con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

- (i) Impuesto corriente.- A partir del año 2010, el impuesto corriente reconocido en los resultados del período que se informa, se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

- (ii) Impuesto a la renta causado.- Actualmente el impuesto sobre las ganancias se calcula aplicando la tasa impositiva vigente a las ganancias o pérdidas fiscales que se determinan en función de las reglas establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado, fue calculado con base en la tarifa del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se puede reducir en 10%, siempre que las utilidades se reinviertan en el país hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

- (iii) Anticipo mínimo del impuesto a la renta.- A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones.
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta.
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

- (iv) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.- Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno

- La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

(v) Impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan menores o mayores impactos fiscales futuros que se derivan de las diferencias temporarias de valoración entre su valor contable en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales para determinados activos y pasivos. Todas las diferencias temporarias imponibles fueron reconocidas para pasivos y activos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos diferidos se calculan utilizando las tasas impositivas aplicables a la base imponible en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporarias se recuperen o liquiden. Los activos por impuestos diferidos fueron sometidos a una revisión al final de cada periodo sobre el que se informe para reconocer cualquier pérdida por deterioro, en la medida que se estimó probable que no se dispondrá de suficientes ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía no compensa los activos por impuestos diferidos con los pasivos por impuestos diferidos, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan del impuesto a las ganancias con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

(vi) Impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen, cuando se ha transferido los riesgos y los derechos relativos al comprador; cuando la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos

asociados con la transacción; y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.18 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.19 Activos financieros

Los activos financieros identificados en los estados financieros individuales son:

- Efectivo disponible
- Cuentas por cobrar comerciales
- Otras cuentas por cobrar: relacionadas y otras cuentas por cobrar

- a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

- b) Clasificación de activos financieros.- La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y, iii) préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

- c) Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Este grupo incluye el efectivo disponible, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se

calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

- e) Baja en cuentas de un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.20 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros individuales son:

- Cuentas por pagar comerciales
- Otras cuentas por pagar: partes vinculadas.

- a) Reconocimiento inicial.- Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- b) Medición posterior.- Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.
- c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.- Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.
- d) Instrumentos de patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de muebles, equipos, oficinas y bodegas

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Instituciones financieras	618,730	339,801
Caja general y fondos rotativos	11,480	10,018
	<u>630,210</u>	<u>349,819</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

		Al 31 de Diciembre de	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
Cientes	(a)	781,744	630,165
Anticipo proveedores		209,475	204,151
Tarjetas de crédito		36,853	20,271
Prestamos empleados		9,444	13,973
Cheques protestados		2,479	4,153
Otras		28,474	2,730
Provisión para cuentas incobrables	(b)	<u>(6,780)</u>	<u>(6,780)</u>
		1,061,689	868,663

(a) Un detalle de los principales clientes fue como sigue:

		Al 31 de Diciembre de	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
Farmacías y Comisariatos de Medicinas S. A.			
FARCÓMED		148,665	137,247
Corporación Favorita C. A.		143,556	87,516
Corporación el Rosado S. A.		145,722	55,705
Juan Marcet Cia Ltda.		52,957	33,604
Almacenes De Prati S. A.		22,582	19,425
Sepricarga Cia. Ltda.		22,006	22,006
Ayala Rojas Sonia Isabel		18,620	22,273
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.		16,220	28,995
PA-CO Comercial e Industrial S. A.		13,221	27,530
Comercial Etatex C. A.		11,724	13,760
Ayala Rojas Paul Enrique		8,589	11,582
Herrera Cañar Darwin Omar		9,282	15,578
Distribuidora de Libros y Papelería DILIPA Cia. Ltda.		7,686	4,449
Almacenes Promociones S.A. ALMAPROM		2,959	
Probitz S. A.		3,241	
Misterbooks S. A.			10,947
Otros		<u>154,714</u>	<u>139,548</u>
		781,744	630,165

(b) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 no tuvieron movimiento.

6. INVENTARIOS

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Mercadería para la venta		3,538,081	3,360,215
Importaciones en tránsito		958,798	610,245
Provisión a valor neto realizable	(a)	<u>(70,862)</u>	<u>(49,918)</u>
		<u>4,426,017</u>	<u>3,920,542</u>

(a) Los movimientos de la provisión para el valor neto de realización fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Saldo inicial		49,918	42,232
Provisión del año		<u>20,944</u>	<u>7,686</u>
Saldo final		<u>70,862</u>	<u>49,918</u>

7. MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Oficinas y bodega		1,152,553	1,073,447
Muebles y enseres		803,744	726,231
Equipos de computación		101,504	97,102
Vehículos		168,583	168,583
Equipos de oficina		<u>109,168</u>	<u>91,345</u>
		<u>2,335,552</u>	<u>2,156,708</u>
Depreciación acumulada		<u>(984,312)</u>	<u>(866,665)</u>
		<u>1,351,240</u>	<u>1,290,043</u>

Los movimientos de esta cuenta, fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto		1,290,043	1,255,032
Compras		241,484	117,373
Depreciación – gasto		<u>(168,733)</u>	<u>(82,362)</u>
Ajustes y bajas		<u>(11,554)</u>	<u>—</u>
Saldo final, neto		<u>1,351,240</u>	<u>1,290,043</u>

8. OTROS ACTIVOS

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Concesiones	(a)	586,326	485,529
Sistemas		32,210	32,210
Licencias	(b)	<u>279,870</u>	<u>226,470</u>
		848,406	744,209
Amortización acumulada		<u>(542,324)</u>	<u>(496,659)</u>
		<u>306,082</u>	<u>247,540</u>

(a) Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra, Babahoyo y Quevedo.

(b) Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	247,540	303,386
Adiciones	262,568	84,999
Amortización - gasto	(213,677)	(140,845)
Ajustes	<u>9,651</u>	<u>—</u>
Saldo final, neto	<u>306,082</u>	<u>247,540</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco Pichincha S. A. y Produbanco S. A., a 365 y 360 días plazo, con una tasa de interés anual del 8% y 9,96%, con vencimientos finales en septiembre y diciembre del 2013 respectivamente. Banco de Pichincha incluye US\$25,555 y Produbanco US\$415 por concepto de intereses por pagar.

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Pichincha S.A., a 180 días plazo con una tasa de interés anual del 8% y con vencimiento final en septiembre del 2012. Incluyendo US\$23,778 por concepto de interés por pagar

10. CUENTAS POR PAGAR

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	(a)	2,587,580	1,992,529
Proveedores locales		279,155	92,956
Mercadería en consignación		43,241	32,851
Anticipo de clientes		<u>389</u>	<u>553</u>
		<u>2,910,365</u>	<u>2,118,889</u>

(a) Un detalle de los principales proveedores del exterior es como sigue:

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Noblin SL		1,525,921	825,759
Halfmark		388,019	495,452
Sanrio INC		138,529	232,932
Libesa S.A.		134,907	145,365
RHEIN		108,425	86,462
Premium Paper		54,451	53,362
Otros		<u>237,328</u>	<u>153,197</u>
		<u>2,587,580</u>	<u>1,992,529</u>

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

		Al 31 de Diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado – IVA		<u>159,507</u>	<u>144,692</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar		190,572	185,115
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar		86,907	90,132
Impuesto a la renta por pagar		<u>—</u>	<u>59,237</u>
		<u>277,479</u>	<u>334,484</u>

Un resumen de activos y pasivos por impuestos diferidos fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos:		
Deterioro de inventarios	10,426	11,397
Beneficios definidos post empleo	<u>12,622</u>	<u>24,782</u>
	23,048	36,179
Pasivos por impuestos diferidos:		
Valor residual de activos fijos	3,935	5,400
Ajuste en cuentas de activos por impuestos diferidos	<u>(3,935)</u>	<u>5,535</u>
	—	10,935

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	300,990	610,139
Tasa impositiva vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	69,228	146,433
Efecto de gastos no deducibles que afectan al impuesto a la renta	33,359	41,403
Deducción trabajadores con discapacidad	<u>(55,476)</u>	<u>(35,025)</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	47,111	152,811
Diferencia con impuesto mínimo	<u>43,799</u>	<u>—</u>
Total impuesto a la renta corriente	90,910	152,811
Más efectos por diferencias temporarias	<u>10,501</u>	<u>—</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	101,411	152,811

11.1 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ 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. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

11.2 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

11.3 Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

12. BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los periodos se conformaba como siguiente:

		Al 31 de Diciembre de	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	(a)	51,263	107,671
Beneficios sociales		<u>83,203</u>	<u>83,010</u>
		<u>134,466</u>	<u>190,681</u>

- (a) De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	107,671	65,212
Provisión del año	51,263	107,671
Pagos	<u>(107,671)</u>	<u>(65,212)</u>
Saldo final	<u>51,263</u>	<u>107,671</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

13.1 Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo Tarjeal Cía. Ltda., está expuesta a una serie de riesgos financieros, que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Gerencia Financiera y de la Gerencia General, a continuación se presenta los riesgos que enfrenta la Compañía y, una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) Riesgo de crédito

Tarjeal Cía. Ltda., está expuesto al riesgo de crédito en la medida que tanto los clientes o bien la parte contraria no realicen sus cometidos en relación a los instrumentos financieros.

La compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Las ventas de productos se realizan a clientes con un buen historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero.

A continuación se incluye un detalle de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	Al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	630,210	349,819
Cuentas por cobrar	<u>1,061,689</u>	<u>868,663</u>
	<u>1,691,899</u>	<u>1,218,482</u>

b) Riesgo de tipos de interés

La Compañía realiza evaluaciones de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés, equilibra el perfil del riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondientes.

c) Riesgo de liquidez

La política de la Compañía es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento y tener fondos disponibles para poder cumplir sus compromisos futuros. Esta premisa está asegurada por la cantidad de caja y activos líquidos equivalentes y por las líneas de crédito disponibles sin utilizar.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Activo corriente	6,284,586	5,288,737
Pasivo corriente	<u>4,888,348</u>	<u>3,925,861</u>
Porcentaje activo sobre pasivo	<u>1,29%</u>	<u>1,35%</u>

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los valores pendientes por pagar corresponden a la Compañía Trinotex S. A.

15. BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO LARGO PLAZO

Un resumen de los costos definidos pos-empleo otros, que mantiene la Compañía al cierre son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	<u>140,517</u>	<u>101,379</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, 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,

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	101,379	75,110
Adiciones, neto	<u>39,138</u>	<u>26,269</u>
Saldo final	<u>140,517</u>	<u>101,379</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual se calcularon 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 manera 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

16. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, fueron los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Rubén Ayala	<u>191,414</u>	<u>233,475</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está representado por 179,100 participaciones respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$10.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

19. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos.

El saldo de esta cuenta incluye los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera – NIIF, que fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 9, 2013), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.