TEXFASHION S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre del 2012

TEXFASHION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2012

CONTENIDO

Estados financieros

Estados de situación financiera …… 2
Estados de resultados integrales…… 3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas …… 4
Estado de flujo de efectivo …… 5
Notas a los estados financieros…… 6

TEXFASHION S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		46.139	76.888
Activos financieros	(10)	1.082.665	1.631.811
Existencias	(11)	1.169.756	430.947
Servicios y otros pagos anticipados	(12)	13.698	52.569,87
Activos por impuestos corrientes	(13)	124.616	77.025
Total activo corriente		2.436.874	2.269.240
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(14)	13.869	15.426
Total activo		2.450.743	2.284.666
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(15)	910.835	1.928.404
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	219.565	121.493
Otras obligaciones corrientes	(17)	42.133	36.699
Otras cuentas por pagar	(18)	5.580	-
Total pasivo corriente		1.178.113	2.086.596
Pasivo no corriente	(19)	1.156.261	121.722
Patrimonio neto:			
Capital social	(20)	800	800
Resultados acumulados		75.547	27.820
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		40.022	47.727
Total patrimonio neto		116.370	76.347
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2.450.743	2.284.666

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador

TEXFASHION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de bienes	(21)	1.360.196	2.015.195
Costo de ventas	(22)	(905.347)	(1.537.478)
Ganancia bruta		454.850	477.716
Gastos			
Gastos administrativos y de ventas	(22)	(382.783)	(403.836)
Total gastos		(382.783)	(403.836)
Utilidad antes de participación e impuestos operaciones continuadas		72.067	73.881
Provisión para participación a trabajadores	(23)	(10.810)	(11.082)
Provisión para impuesto a la renta	(23)	(21.235)	(15.072)
Utilidad de operaciones continuadas		40.022	47.727
Resultado integral total del año		40.022	47.727
Ganancia por acción		50,03	59,66

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador

TEXFASHION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	27.820	47.727	76.347
Más (menos):				
Transferencia a resultados acumulados	-	47.727	(47.727)	-
Resultado neto del período 2012	-	-	40.022	40.022
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	75.547	40.022	116.370

	Capital social	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	-	27.820	28.620
Más (menos):				
Transferencia a resultados acumulados	-	27.820	(27.820)	-
Resultado neto del período 2011	-	-	47.727	47.727
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	27.820	47.727	76.347

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora general

TEXFASHION S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.069.946
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(1.971.486)
Pago a y por cuenta de los empleados	(92.213)
Intereses pagados	(10.269)
Impuesto a la renta pagado	(1.311)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(5.334)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1.765)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(1.765)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Pago de préstamos	(23.650)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(23.650)
Disminución en efectivo en caja y bancos	(30.748)
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al 31.12.2011	76.888
Saldo al 31.12.2012	46.139
Utilidad antes de participación e impuestos	72.067
Ajustes por partidas distintas al efectivo:	
Depreciación	3.058
Cambios netos en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	317.231
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	258.164
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	12.623
(Incremento) disminución en inventarios	(738.810)
(Incremento) disminución en otros activos	(61.351)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	150.586
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(2.098)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(10.490)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(6.314)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(5.334)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador

TEXFASHION S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Actividad y composición de la sociedad

Globaltex S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 4 de marzo del 2010, el objetivo principal de la compañía es dedicarse a la comercialización y distribución de productos textiles en general.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES en Ecuador

Mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y determinó que todas las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia deberán aplicar obligatoriamente estas normas en el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Con resolución N° ADM.8199 del 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 378 del 10 de julio del mismo año, se ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - "NIIF".

Sin embargo mediante Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial N° 438 del 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

* **Primer grupo**
  Adopción oficial es el año 2010 (el periodo de transición es el año 2009), se incluyen: compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, y compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
* **Segundo grupo**
  Adopción oficial es el año 2011 (el periodo de transición es el año 2010), se incluyen: compañías que sus activos sean iguales o superiores a US$ 4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, compañías holding, compañías de economía mixta, entidades del sector público, sucursales de empresas extranjeras.
* **Tercer grupo**
  Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Mediante la Resolución N° SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre del 2010 publicada en el Registro Oficial N° 335 del 7 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acoge la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260.

En el artículo 1 de la resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en Registro Oficial Nº 372 del 27 de enero del 2011, dispone que para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Además resolvió que:

"… Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011".

3.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen sus primeros estados financieros que cumplen con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES adoptadas por Ecuador, de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Compañía para su aplicación.

De acuerdo con la sección 35 "Transición a la NIIF para las PYMES", se ha considerado fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011 recalculando los saldos del patrimonio al inicio y cierre del ejercicio precedente así como el resultado de dicho periodo conforme a los principios internacionales. Esos estados financieros incluyen una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con la NIIF para las PYMES, salvo ciertos requerimientos.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para la PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes se establecen en la nota 8.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la nota 9.

4.- Principales decisiones relativas a la NIIF para las PYMES

Los estados financieros de la compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2011 se presentaron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales existentes a esa fecha; las principales decisiones por adopción de la NIIF para las PYMES se describen a continuación:

De acuerdo con el marco de información financiera anterior, la entidad midió sus partidas de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión al valor razonable, con cambios reconocidos en el patrimonio.

El párrafo 16.5 de la NIIF para las PYMES indica que entidad medirá las propiedades de inversión por su costo en el reconocimiento inicial. El párrafo 17.15 de la NIIF para las PYMES exige la medición de todas las partidas de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

No obstante, en la fecha de transición a la NIIF para las PYMES (es decir, al 1 de enero de 2011), de acuerdo con el párrafo 35.10(c), la entidad puede elegir medir sus propiedades, planta y equipo (partida por partida) a su costo atribuido (es decir, su valor razonable al 1 de enero de 2011). Por ello, no se realizó ajuste alguno a los resultados acumulados al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición a la NIIF para las PYMES) para propiedades, planta y equipo.

De acuerdo con el marco de información financiera (pcga), la entidad no reconocía sus obligaciones para pagar pensiones a sus empleados y ex empleados (es decir, los beneficios post-empleo se reconocen como un gasto únicamente cuando se pagan).

El párrafo 28.20 de la NIIF para las PYMES no requiere que una entidad contrate a un actuario independiente para que realice la valoración actuarial integral necesaria para calcular la obligación por beneficios definidos. Tampoco requiere que se haga anualmente una valoración actuarial integral. En los periodos comprendidos entre las distintas valoraciones actuariales integrales, si las suposiciones actuariales principales no varían significativamente, la obligación por beneficios definidos se puede medir ajustando la medición del periodo anterior según cambios de carácter demográfico de los empleados, tales como número de empleados y niveles salariales.

En la fecha de transición a la NIIF para las PYMES (es decir, al 1 de enero de 2011), de acuerdo con el párrafo 35.9, la entidad no consideró necesario efectuar una provisión de beneficios definidos a sus empleados en ese período, no obstante en el período 2013 efectuará el cálculo y contabilización de esta provisión.

5.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

6.- Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de los Administradores de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

7.- Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2011 (transición a la NIIF para las PYMES)

A continuación se muestra, el patrimonio determinado de acuerdo con la NIIF para las PYMES:

	2010	Efecto de la transición	2011
Capital social	800	-	800
Resultados acumulados	27.820	-	75.547
	28.620	-	76.347

De acuerdo a lo citado en la nota 4, no se contemplaron ajustes por adopción de la NIIF para las PYMES dentro del patrimonio de la compañía en el período de transición comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

8.- Políticas contables

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financiero líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	Años de vida útil estimada
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud de que los bienes totalmente depreciados son retirados.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

(d) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(f) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(g) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(h) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo
Los cuentas por cobrar y por pagara largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

(i) Ingresos y gastos
Los ingresos y gastos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos. Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

(j) Impuestos
El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

(k) Beneficios a empleados

Los pasivos devengados por compromisos con el personal tales como beneficios sociales y otras bonificaciones establecidas por la legislación laboral del Ecuador, se encuentran registrados en las "Obligaciones con empleados y con el IESS" del estado de situación adjunto.

(l) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(m) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

9.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con la NIIF para las PYMES, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

10.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2012	2011
Deudores comerciales	**(a)**	555.408	872.640
Otras cuentas por cobrar		527.257	759.171
		1.082.665	1.631.811

(a) Constituye el saldo de cuentas por cobrar clientes por ventas de productos textiles. Entre los principales tenemos: Fabiola Andrade Ríos, Bassil Hand Tailored S.A., Gilberto Brito, José Buitrón, Confemoda, Cecilia Cepeda, Deskansa S.A., Fabicon Cía. Ltda., Marjorie García, Tobamac S.A., José Zuñiga entre otros.

(b) Valores prestados a compañías relacionadas en calidad de capital de trabajo. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

11.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las existencias se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Mercadería en almacén	**(a)**	1.169.756	374.186
Mercadería en tránsito	**(b)**	-	56.760
		1.169.756	430.947

(a) Corresponde al stock en bodega de productos textiles disponibles para la venta.

Cabe recalcar que los días 17 al 21 de diciembre del 2012, se efectuó la toma física de los inventarios existentes a esa fecha.

12.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Anticipo a proveedores	13.698	52.570

Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

13.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		2012	2011
Crédito tributario - IVA	**(a)**	114.699	63.265
Crédito tributario - Imp. Rta.	**(b)**	9.917	13.760
		124.616	77.025

(a) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de productos textiles y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en el proceso de comercialización y distribución.

(b) Corresponde Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas durante el año 2012 en la comercialización de productos textiles.

14.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Maquinarias, M&E	Equipos de computo, vehículo	Total
Costo:			
Saldo al 31.12.2011	7.374	8.583	15.957
Adiciones	-	1.501	1.501
Bajas / Ventas	-	-	-
Saldo al 31.12.2012	7.374	10.084	17.458
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31.12.2011	(181)	(350)	(531)
Depreciación 2012	(1.002)	(2.056)	(3.058)
Bajas / Ventas	-	-	-
Saldo al 31.12.2012	(1.183)	(2.406)	(3.589)
Importe en libros 31.12.2012	6.191	7.677,93	13.869

15.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2012	2011
Acreedores comerciales locales	**(a)**	631.440	1.866.236
Acreedores comerciales del exterior	**(b)**	279.396	62.168
		910.835	1.928.404

(a) Al 31 de diciembre del 2012 representa las cuentas a pagar a proveedores locales de bienes y servicios.

(b) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de mercaderías (inventarios).

16.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

	2012	2011
Banco Bolivariano	219.565	121.493

Corresponde al saldo pendiente de pago de operaciones bancarias por concepto de capital de trabajo las cuales se detallan a continuación:

		US$
Operación N° 0000123655		93.333
Monto préstamo:	US$ 280,000	
Fecha de concesión:	Agosto 08/2012	
Fecha de vencimiento:	Febrero 06/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	

		US$
Vienen ==>		93.333
Operación N° 0000209064		27.000
Monto préstamo:	US$ 27,000	
Fecha de concesión:	Diciembre 26/2012	
Fecha de vencimiento:	Abril 26/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
Operación N° 0000125508		39.000
Monto préstamo:	US$ 39,000	
Fecha de concesión:	Noviembre 30/2012	
Fecha de vencimiento:	Abril 03/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
Operación N° 0000124350		27.557
Monto préstamo:	US$ 82,672	
Fecha de concesión:	Septiembre 18/2012	
Fecha de vencimiento:	Enero 18/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
Operación N° 0000117398		10.601
Monto préstamo:	US$ 65,606	
Fecha de concesión:	Septiembre 16/2011	
Fecha de vencimiento:	Marzo 15/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
Operación N° 0000117402		15.000
Monto préstamo:	US$ 40,000	
Fecha de concesión:	Septiembre 16/2011	
Fecha de vencimiento:	Septiembre 16/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
Operación N° 0000117737		7.074
Monto préstamo:	US$ 40,000	
Fecha de concesión:	Septiembre 30/2011	
Fecha de vencimiento:	Marzo 29/2013	
Tasa nominal anual:	9,50%	
		219.565

17.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2012	2011
Administración tributaria	**(a)**	23.275	17.898
Obligaciones con empleados	**(b)**	17.260	17.662
Obligaciones con el IESS	**(c)**	1.598	1.139
		42.133	36.699

(a) Corresponde a valores de impuestos retenidos US $ 929 por concepto del impuesto al valor agregado, US $ 1,112 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta, US $ 21,234 por impuesto a la renta causado del período 2012.

(b) Incluye US $ 7,347 por concepto de valores provisionados de beneficios sociales, y US $ 10,810 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2012.

(c) Representa la aportación personal de empleados y patronal al instituto ecuatoriano de seguro social del mes de diciembre del 2012.

18.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Anticipos de clientes	5.580	-

Constituye valores a favor de clientes, los cuales se liquidan en transacciones del ejercicio económico siguiente.

19.- Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Obligaciones con instituciones financieras	-	121.722
Cuentas por pagar relacionadas	1.156.261	-
	1.156.261	121.722

Valores otorgados por los accionistas de la compañía, los cuales no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

20.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de US $ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US $ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	# acciones	US$	% participación
Khoury Mata George Eli	1	1	0,13%
Kendville Finance Corp S.A.	799	799	99,88%
Totales	800	800	100,00%

21.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2012 y 2011 corresponden a la comercialización de productos textiles.

22.- Costos y gastos por su naturaleza

Durante los años 2011 y 2012 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012
Costo de ventas	905.347
Gastos administrativos	290.375
Gastos de ventas	53.321
Gastos financieros	10.271
Depreciaciones	28.817
	1.288.129

23.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula de una tasa del 23% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2012, fueron las siguientes:

	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	72.067
15% participación trabajadores	(10.810)
Más (menos) Partidas de conciliación:	
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	61.257
Tasa de impuesto	23%
Impuesto a la renta causado	14.089
Anticipo a la renta determinado ejercicio 2012	21.235
Saldo del anticipo a la renta no pagado	13.760
(-) Rtes. Fte. Ejercicio 2012	(9.917)
Saldo a favor del contribuyente	3.843

De acuerdo al art. 41 numeral 2 literal i de la LRTI, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido en el literal b) por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

24.- Principales saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, se describen a continuación:

Deudores comerciales relacionados, nota 10	2012
Jeans & jeans	27.723
Passarela	41.380
	69.103

Al cierre del ejercicio 2012, dentro de rubro del grupo de pasivos se mantienen saldo pendientes de pago a las siguientes partes relacionadas:

Cuentas por pagar relacionadas, nota 19	2012
Accionistas	1.156.261

25.- Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros en febrero 5 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de accionistas y autorizados para su publicación en febrero 5 del 2013.