

**DISTRITEX S.A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**DISTRITEX S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **DISTRITEX S.A.** - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

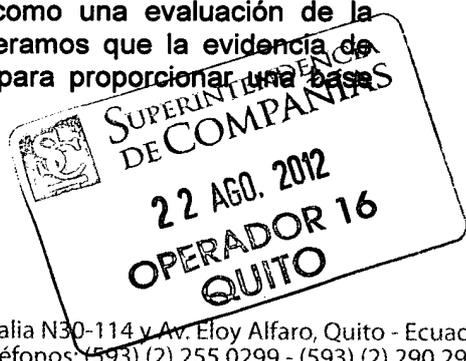
### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros, Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error, Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía, Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 auditoría.



## Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DISTRITEX S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF, Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que otros auditores emitieron informes con una opinión sin salvedades, el 28 de febrero de 2011 y el 19 de Marzo del 2010, respectivamente, Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3,

## Informes requeridos por otras regulaciones

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito, 23 de marzo de 2012

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*Byron Guerra Villavicencio*

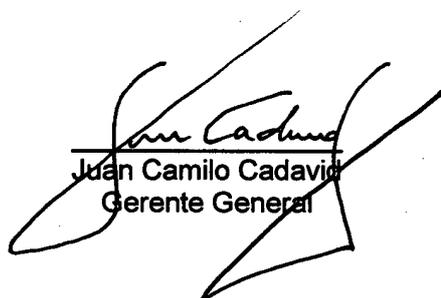
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

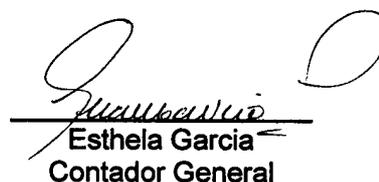


**DISTRITEX S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>			
Obligaciones Financieras (Nota 8)	2'542,563	2'413,370	3'149,117
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 9)	7'105,851	3'829,901	3'254,983
Pasivos Acumulados (Nota 10)	70,001	46,696	26,668
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 11)	<u>(78,259)</u>	<u>105,169</u>	<u>9,928</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>9'640,156</b>	<b>6'395,136</b>	<b>6'440,696</b>
<b><u>Pasivos No Corrientes</u></b>			
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 12)	53,397	36,898	23,462
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	<u>33,645</u>	<u>5,539</u>	<u>3,561</u>
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b><u>87,042</u></b>	<b><u>42,437</u></b>	<b><u>27,023</u></b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>9'727,198</b>	<b>6'437,573</b>	<b>6'467,719</b>
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 13)</b>			
Capital Social	2'420,800	2'420,800	420,800
Reserva Legal	56,284	53,444	48,697
Resultados Acumulados	222,487	238,045	182,884
Resultado Integral del año	<u>28,410</u>	<u>(12,718)</u>	<u>59,908</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>2'727,981</b>	<b>2'699,571</b>	<b>712,289</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b>	<b><u>12'455,179</u></b>	<b><u>9'137,144</u></b>	<b><u>7'180,008</u></b>

  
 Juan Camilo Cadavid  
 Gerente General

  
 Esthela Garcia  
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**DISTRITEX S.A.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estado de Resultados Integral  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos Ordinarios (Nota 14)</b>	14'547,173	12'390,702
<b>Costo (Nota 15)</b>	<u>(12'998,918)</u>	<u>(10'937,000)</u>
Utilidad Bruta	1'548,255	1'453,702
<b><u>Gastos de Operación (Nota 15)</u></b>		
Administración	1'014,469	715,555
Ventas	<u>634,117</u>	<u>665,124</u>
Total Gastos de Operación	<u>1'648,586</u>	<u>1,380,679</u>
(Pérdida) Utilidad en Operaciones	(100,331)	73,023
<b><u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 16)</u></b>		
Otros Ingresos	418,540	17,417
Otros (Egresos)	<u>(146,841)</u>	<u>(56,609)</u>
Total Otros, Neto	271,699	(39,192)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	171,368	33,831
<b><u>Impuesto a la Renta</u></b>		
Impuesto a la Renta Corriente (Nota 11)	(93,358)	(66,607)
(Gasto) Ingreso Impuestos Diferido (Nota 11)	(49,600)	20,058
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(142,958)</u>	<u>46,549</u>
<b>Total Resultado Integral del año</b>	<u>28,410</u>	<u>(12,718)</u>


---

Juan Camilo Cadavid  
Gerente General


---

Esthela García  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**DISTRITEX S.A.**  
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado integral del año	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	420,800	48,697	182,884	59,908	712,289
Aumento de Capital	2'000,000	-	-	-	2'000,000
Apropiación Reserva Legal	-	4,747	-	(4,747)	-
Transferencia de Saldos	-	-	55,161	(55,161)	-
Pérdida Neta	-	-	-	(12,718)	(12,718)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b><u>2'420,800</u></b>	<b><u>53,444</u></b>	<b><u>238,045</u></b>	<b><u>(12,718)</u></b>	<b><u>2'699,571</u></b>
Transferencia de Saldos	-	-	(12,718)	12,718	-
Apropiación Reserva Legal	-	2,840	(2,840)	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	28,410	28,410
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b><u>2'420,800</u></b>	<b><u>56,284</u></b>	<b><u>222,487</u></b>	<b><u>28,410</u></b>	<b><u>2'727,981</u></b>

  
Juan Camilo Cadavid  
Gerente General

  
Esthela García  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

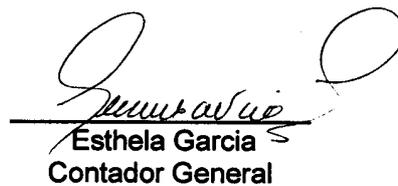
**DISTRITEX S.A.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Flujos de Efectivo  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	13'869,970	10'720,231
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(14'123,146)	(11'742,148)
Otros ingresos (gastos)	<u>271,699</u>	<u>(39,192)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	18,523	(1'061,109)
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición /venta de activos fijos, neto	(28,622)	(16,880)
Adquisición /Otros Activos	<u>(30,860)</u>	<u>(5,066)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(59,482)	(21,946)
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Obligaciones Financieras	129,193	1'264,254
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	129,193	1'264,254
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	88,234	181,199
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año,	<u>332,656</u>	<u>151,457</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año,	<u>420,890</u>	<u>332,656</u>


---

Juan Camilo Cadavid  
Gerente General

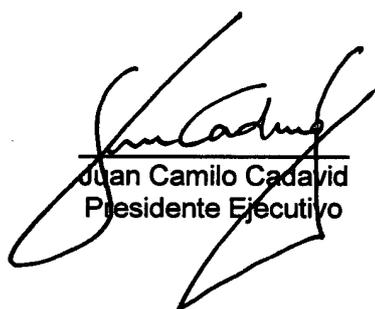

---

Esthela Garcia  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

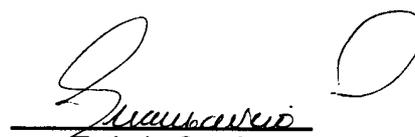
**DISTRITEX S.A.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Flujos de Efectivo  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	28,410	(12,718)
 <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Depreciación y Amortización,	41,238	27,789
Provisión de Incobrables	103,318	26,672
Participación Trabajadores	30,241	20,129
Impuesto a la Renta	93,358	66,607
Impuestos Diferidos	49,600	-
Otros Ajustes	(18,979)	-
Ajustes Adopción 1era. vez NIIF	-	60,173
 <b>Cambios Netos en Activos y Pasivos</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar y otros	(677,203)	(1'670,471)
(Aumento) en inventarios	(2'689,466)	(187,807)
Disminución en activos por impuestos corrientes	49,279	-
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-	(2,846)
Aumento en cuentas por pagar y otros	3'275,950	627,180
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(276,786)	-
(Disminución) en pasivos acumulados	(6,936)	(15,817)
Aumento en beneficios definidos	<u>16,499</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u><u>18,523</u></u>	<u><u>(1'061,109)</u></u>


---

Juan Camilo Cadavid  
Presidente Ejecutivo


---

Esthela García  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 1 – Operaciones**

**Distribuidora Textil del Ecuador – Distritex S.A.**, se constituyó en la ciudad de Quito, el 12 de marzo de 1993, según Resolución No, 93,1,1,1,554, e inscrito en el Registro Mercantil el 05 de mayo de 1993, El objeto social de la compañía es la comercialización de productos textiles, ropa, confecciones textiles y similares dentro y fuera del Ecuador.

La Compañía en años anteriores fue designada “Contribuyente Especial” por el Servicio de Rentas Internas,

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de Distritex S.A. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de Distritex S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de Distritex 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 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Las principales políticas contables se exponen a continuación:

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Las transacciones en efectivo y las realizadas a través de las cuentas bancarias son registradas al valor nominal. Las inversiones menores tienen un plazo máximo de 30 días y están registradas al costo el que no excede el valor de mercado. Los intereses son reconocidos a la fecha de la liquidación y son capitalizados.

**2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Después de su reconocimiento inicial a valor nominal, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. El período de crédito sobre la venta de bienes fluctúa entre 60 y 120 días.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas comerciales 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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

#### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, 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.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual de vehículos y 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Cuentas comerciales 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de bienes es de 180 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

**2.8 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones**

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

**2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.10.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía 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 ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía 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.

**2.12 Costos y Gastos**

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

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.13 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.

**Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros separados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

**a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía 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 fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

DISTRITEX S.A., excepto por lo mencionado en numeral 1) del párrafo 3.2.1 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).

**3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de DISTRITEX S.A.:

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>3,013,053</b>	<b>965,597</b>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de provisión de incobrables (1)	(274,552)	(268,835)
Deterioro de cartera por bienes recibidos en pago (1)	(47,325)	(6,033)
Reconocimiento de inventarios obsoletos (2)	(54,667)	-
Reconocimiento de valor neto de realización (2)	(17,374)	(47,471)
Reconocimiento de políticas de capitalización de activos (3)	(2,753)	(2,364)
Baja de gastos reconocidos como activos (4)	(6,560)	(3,822)
Regulaciones de beneficios de vacaciones (5)	22,154	14,243
Incremento en la obligación por beneficios definidos (6)	(36,898)	(23,462)
Reconocimiento de impuestos diferidos activos (7)	110,032	87,997
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos (7)	(5,539)	(3,561)
<b>Efecto de ajustes por adopción de NIIF</b>	<b>(313,482)</b>	<b>(253,308)</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>2,699,571</u></b>	<b><u>712,289</u></b>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Efectivo en caja y bancos	Efectivo y equivalentes de efectivo	332,656	151,457
Cuentas por cobrar	Otros activos	Cuentas comerciales por cobrar	210,455	222,955
Cuentas por cobrar	Otros activos	Cuentas comerciales por cobrar	31,824	31,824
Otros activos	Activos diferidos	Otros activos – pagos anticipados	8,633	8,526

**b) Con efectos patrimoniales**

**(1) Estimaciones, provisión de cuentas incobrables:** De acuerdo a las NIIFs, se debe determinar una provisión por deterioro de los instrumentos financieros. Bajo PCGA anteriores, las cuentas comerciales por cobrar se ajustaban de acuerdo a lo determinado por la Ley Tributaria. Al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de la cobrabilidad de la cartera dio como resultados un incremento de la provisión de cuentas incobrables.

**(2) Inventario obsoleto y valor neto de realización:** Según los requerimientos de NIIFs, los inventarios deben mostrarse a su valor neto de realización, en su efecto, la Compañía ha determinado mediante una inspección física inventarios que no podrán ser utilizables por tanto son obsoletos, adicionalmente, se han establecido ajustes por desvalorización del inventario, debido a que su valor neto de realización es inferior al costo promedio del inventario al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (3) *Costo de propiedades, planta y equipo: Para la aplicación de las NIIF se han establecido políticas de capitalización de activos, sobre los cuales se han definido que valores mínimos en la compra de bienes deben ser registrados como propiedad, planta y equipo. Tal procedimiento al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 generaron una disminución en los saldos de propiedades, planta y equipo.*
- (4) *Baja de gastos reconocidos como activos: Las NIIFs, requieren los gastos corrientes devengados y sobre los cuales se han recibido el servicios se registren como gastos corrientes, en su efecto los gastos registrados bajo PCGA anteriores como activos diferidos, han sido ajustados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.*
- (5) *Provisiones de vacaciones: Bajo la aplicación de las NIIF, los beneficios a empleados (sueldos, salarios, contribución a la seguridad social, ausencias) deben ser reconocidos en los resultados y en el pasivo de acuerdo a los beneficios devengados, los mismos que deberán ser liquidados en la fecha que requiera la salida de recursos en el período hasta doce meses siguientes. En efecto al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, la regulación de estas provisiones generó una disminución de las provisiones.*
- (6) *Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo por expertos, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable bajo PCGA anteriores registrar el pago de la bonificación por desahucio en función de la salida de empleados, por tanto, no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos.*

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(7) 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 activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos.

**3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

	<u>2010</u>
<b>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>47,456</b>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de provisión de incobrables (1)	(5,717)
Deterioro de cartera por bienes recibidos en pago (1)	(41,292)
Reconocimiento de inventarios obsoletos (2)	(54,667)
Reconocimiento de valor neto de realización (2)	30,097
Reconocimiento de políticas de capitalización de activos (3)	(389)
Baja de gastos reconocidos como activos (4)	(2,738)
Regulaciones de beneficios de vacaciones (5)	7,911
Incremento en la obligación por beneficios definidos (6)	(13,436)
Reconocimiento de impuestos diferidos activos (7)	22,035
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos (7)	<u>(1,978)</u>
<b>Efecto de ajustes por adopción de NIIF</b>	<b>(60,174)</b>
 <b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	 <b><u>(12,718)</u></b>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Con efectos en resultados**

(1) **Ajuste de provisión de cuentas incobrables:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía determinó la política de provisión de cuentas incobrables en función del análisis de antigüedad, para lo cual, generó una pérdida de US\$(5,717) y US\$(41,292) en cartera proveniente de bienes recibido en pago.

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (2) **Inventario obsoleto y valor neto de realización:** La aplicación de las NIIF a los inventarios generó en el período 2010 una pérdida de inventarios obsoletos de US\$ (54,667) y una disminución para el año 2010 de la desvalorización del inventario sufrido en el período 2009, por valor neto de realización que generó una ganancia de US\$ 30,097.
- (3) **Costo de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la política de capitalización de los bienes adquiridos, en efecto, generó una pérdida para el período 2010 de US\$ (389).
- (4) **Baja de gastos reconocidos como activos:** En aplicación de NIIF como ajuste de gastos corrientes devengados y sobre los cuales se han recibido el servicios y que según PCGA anteriores han sido diferidos, han generado una pérdida en el año 2010 de US\$ (2,738).
- (5) **Provisiones de vacaciones:** Bajo la aplicación de las NIIF, los beneficios a empleados devengados y que deben ser reconocidos en los resultados del ejercicio corriente generaron en el período 2010 una regulación de la provisión que la Compañía realizó bajo PCGA anteriores de US\$ 7,911.
- (6) **Incremento en el gasto por beneficios definidos:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por beneficios definidos. El efecto de esta situación, fue un incremento en el gasto de US\$ (13,436).
- (7) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de un ingreso neto de US\$20,057 por impuestos diferidos.

**3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Caja	265	265	215
Bancos	<u>420,625</u>	<u>332,391</u>	<u>151,241</u>
Total	<u>420,890</u>	<u>332,656</u>	<u>151,456</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

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

Cuentas por cobrar Comerciales:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes Nacionales	6'444,689	5'880,116	4'165,962
Otras cuentas Comerciales por cobrar	7,391	7,390	7,671
Bienes Recibidos en pago	119,953	(47,324)	248,747
Provisión de Cuentas incobrables	<u>(299,298)</u>	<u>(238,357)</u>	<u>(304,264)</u>
Total	<u>6'272,735</u>	<u>5'601,825</u>	<u>4'118,116</u>

Otras cuentas por cobrar:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	58,887	36,676	28,519
Anticipo y Avances	98,232	217,468	33,371
Seguros Anticipados	-	-	<u>155,743</u>
Total	<u>157,119</u>	<u>254,144</u>	<u>217,633</u>

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	(238,357)	(304,264)
Provisión	(60,969)	(26,672)
Ajustes	(42,349)	(5,717)
Bajas	<u>42,377</u>	<u>98,296</u>
Saldos al final del año	<u>(299,298)</u>	<u>(238,357)</u>

**Nota 6 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Inventario Mercadería No Fabricada	5'330,131	2'640,665	2'452,858
Provisión Inventario Obsoleto	(41,106)	(54,667)	-
Valor Neto de Realización	<u>(11,956)</u>	<u>(17,374)</u>	<u>(47,471)</u>
Total	<u>5'277,069</u>	<u>2'568,624</u>	<u>2'405,387</u>

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Enero 2010	Adiciones	Ajustes NIIF	Saldo Final 2010	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes NIIF	Saldo Final 2011
Maquinaria y Equipo	20,541	-	-	20,541		(1,110)	(493)	18,938
Equipo de Oficina	58,351	6,516	(505)	64,362	25,254	(5,192)	-	84,424
Equipo de Computo	31,355	10,365	(380)	41,340	3,367	(4,350)	-	40,357
Vehículos	<u>2,603</u>	-	-	<u>2,603</u>	-	-	-	<u>2,603</u>
Subtotal	112,850	16,881	(885)	128,846	28,621	(10,652)	(493)	146,322
Depreciación Acumulada	<u>(65,281)</u>	<u>(10,223)</u>	<u>495</u>	<u>(75,009)</u>	<u>(13,914)</u>	<u>10,798</u>	-	<u>(78,125)</u>
Total	<u>47,569</u>	<u>6,658</u>	<u>(390)</u>	<u>53,837</u>	<u>14,707</u>	<u>146</u>	<u>(493)</u>	<u>68,197</u>

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 8 – Obligaciones Financieras**

Un resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Obligaciones con Particulares (1)	2'437,721	2'114,370	850,117
Otros (1)	228,000	299,000	2'299,000
Costo Amortizado	<u>(123,158)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>2'542,563</u></b>	<b><u>2'413,370</u></b>	<b><u>3'149,117</u></b>

(1) La Compañía estableció un acuerdo sobre el pago de intereses a partir del 1 de enero del 2011 a una tasa del 6% anual durante 2 años. Estos saldos corresponden a Pelaez Londoño, Skihawk, Americanino y Universal Trading

**Nota 9 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

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

<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales	-	49,520	64,009
Proveedores del Exterior	<u>6'976,503</u>	<u>3'701,280</u>	<u>3'146,821</u>
<b>Total</b>	<b><u>6'976,503</u></b>	<b><u>3'750,800</u></b>	<b><u>3'210,830</u></b>

<b>Otras cuentas por pagar:</b>	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Otros Costos y Gastos por Pagar	88,525	46,217	27,468
Obligaciones Laborales	19,945	19,928	8,511
IESS por Pagar	<u>20,878</u>	<u>12,956</u>	<u>8,174</u>
<b>Total</b>	<b><u>129,348</u></b>	<b><u>79,101</u></b>	<b><u>44,153</u></b>

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

El resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios Sociales	39,760	26,567	11,927
Participación a Trabajadores	<u>30,241</u>	<u>20,129</u>	<u>14,741</u>
Total	<u>70,001</u>	<u>46,696</u>	<u>26,668</u>

**Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	20,129	14,741
Provisión del año	30,241	20,129
Pagos efectuados	<u>(20,129)</u>	<u>(14,741)</u>
Saldos al fin del año	<u>30,241</u>	<u>20,129</u>

**Nota 11 – Impuestos**

***11.1 Activos y pasivos del año corriente***

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:			
Anticipo a la Renta y Complementarios	23,701	37,012	19,972
Retenciones en la Fuente	87,384	69,657	48,504
Sobrantes en Liquidación Privada	47,028	100,723	74,848
Total	<u>158,113</u>	<u>207,392</u>	<u>143,324</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente del impuesto a la Renta por pagar	4,288	7,508	2,124
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>(82,547)</u>	97,661	7,804
Total	<u>(78,259)</u>	<u>105,169</u>	<u>9,928</u>

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	93,358	66,607
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>49,600</u>	<u>(20,058)</u>
<b>Total gasto de impuestos</b>	<b><u>142,958</u></b>	<b><u>46,549</u></b>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	201,609	134,191
<b>Menos:</b>		
Participación a trabajadores	30,241	20,129
Deducción por ingresos exentos	165,263	-
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	<u>194,181</u>	<u>19,128</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b><u>200,286</u></b>	<b><u>133,190</u></b>
(A) Anticipo calculado	93,358	66,607
(B) Impuesto a la renta causado	48,069	33,298
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>93,358</u>	<u>66,607</u>
<b>Menos:</b>		
Anticipo de Impuesto a la Renta	23,702	18,103
Retenciones en la fuente	<u>87,385</u>	<u>69,656</u>
<b>Crédito Tributario</b>	<b><u>(17,729)</u></b>	<b><u>(21,152)</u></b>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008 aún no ha prescrito,

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**11.3 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2011</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Valor neto realizable	4,344	(1,591)	-	-	2,753
Inventario obsoleto	13,667	(4,213)	-	-	9,454
Diferidos remodelaciones activadas	1,640	(1,640)	-	-	-
Pérdida bienes en dación en pago	11,831	(11,831)	-	-	-
Activos dados de baja	688	(688)	-	-	-
Vacaciones	(5,539)	5,539	-	-	-
Jubilación patronal	7,023	(1,555)	-	-	5,468
Desahucio	2,202	(176)	-	-	2,026
Provisión de incobrables	68,638	201	-	-	68,839
Cuenta por pagar	-	(5,320)	-	-	(5,320)
Obligaciones financieras	-	<u>(28,326)</u>	-	-	<u>(28,326)</u>
<b>Total</b>	<u>104,494</u>	<u>(49,600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,894</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2010</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Valor Neto realizable	11,868	(7,524)	-	-	4,344
Inventario obsoleto	-	13,667	-	-	13,667
Diferidos remodelaciones activadas	956	684	-	-	1,640
Perdida bienes en dación en pago	1,508	10,323	-	-	11,831
Activos dados de baja	591	97	-	-	688
Vacaciones	(3,562)	(1,977)	-	-	(5,539)
Jubilación patronal	4,561	2,462	-	-	7,023
Desahucio	1,305	897	-	-	2,202
Provisión de incobrables	<u>67,209</u>	<u>1,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,638</u>
<b>Total</b>	<u>84,436</u>	<u>20,058</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,494</u>

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**11.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 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,

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,

**Nota 12 – Obligación por Beneficios Definidos**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación Patronal	40,350	28,093	18,244
Bonificación por Desahucio	<u>13,047</u>	<u>8,805</u>	<u>5,218</u>
Total	<u>53,397</u>	<u>36,898</u>	<u>23,462</u>

**12.1 Jubilación Patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del 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,

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	28,093	18,244
Provisión del Período	<u>12,257</u>	<u>9,849</u>
Saldos al final del año	<u>40,350</u>	<u>28,093</u>

**12.2 Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio,

**DISTRITEXS.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	8,805	5,218
Provisión del Período	<u>4,242</u>	<u>3,587</u>
Saldos al final del año	<u>13,047</u>	<u>8,805</u>

**Nota 13 – Patrimonio**

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Capital social	2'420,800	2'420,800	420,800
Reserva legal	56,284	53,444	48,697
Resultados acumulados	222,487	238,045	182,884
Utilidad neta del ejercicio	<u>28,410</u>	<u>(12,718)</u>	<u>59,908</u>
<b>Total</b>	<u>2'727,981</u>	<u>2'699,571</u>	<u>712,289</u>

**13.1 Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital suscrito y pagado es de 2'420,800, acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 de valor nominal unitario

**13.2 Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía, Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones,

**DISTRITEX S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**13.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, Este saldo no esta disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía,

**Nota 14 – Ingresos Ordinarios**

Un resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas a Crédito	14'940,334	12'515,245
Ventas de Contado	81,814	153,529
Descuentos concedidos	(16,574)	(10,657)
Devoluciones y Resciliaciones en Ventas	<u>(458,401)</u>	<u>(267,415)</u>
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>14'547,173</u></b>	<b><u>12'390,702</u></b>

**Nota 15 – Costos y Gastos por su Naturaleza**

Un resumen de los costos de renta reportados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas (Productos Textiles)	13'004,337	10'967,097
Ajustes NIIF	<u>(5,419)</u>	<u>(30,097)</u>
<b>Total Costos</b>	<b><u>12'998,918</u></b>	<b><u>10'937,000</u></b>

**DISTRITEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Un resumen de los Gastos Administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Personal	244,810	195,825
Honorarios	108,696	84,094
Impuestos	313,537	201,131
Arrendamientos	45,577	35,652
Contribuciones y Afiliaciones	18,063	23,185
Seguros	6,224	-
Servicios	52,110	37,769
Gastos Legales	127	1,366
Mantenimiento y Reparaciones	3,482	1,576
Adecuaciones Instalaciones	2,859	2,026
Gastos de Viaje	19,396	17,577
Depreciaciones	14,262	10,613
Amortizaciones	26,976	17,566
Otros	38,351	31,920
Provisiones	89,758	35,126
Participación Trabajadores	<u>30,241</u>	<u>20,129</u>
<b>Total</b>	<b><u>1'014,469</u></b>	<b><u>715,555</u></b>

Un resumen de los Gastos de Venta reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de Personal	396,784	365,545
Servicios:		
Transporte Fletes y Acarreos	118,710	109,898
Bodegaje	32,124	10,930
Servicios de Descarga	15,631	15,480
Otros	6,417	9,508
Gastos Varios de Venta:		
Gastos de Mercadeo	47,711	40,029
Comisiones	9,000	11,345
Envases y Empaques	7,625	6,429
Ajustes NIIF	-	95,960
Otros	<u>115</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>634,117</u></b>	<b><u>665,124</u></b>

**DISTRITEX S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 16 – Otros Ingresos y Egresos**

Un resumen de los Otros ingresos y Egresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Financieros	7,548	5,089
Costo Amortizado	146,284	-
Recuperaciones	264,708	12,328
Gastos Bancarios	(6,250)	(15,497)
Comisiones	(3,214)	(38,133)
Intereses	(57,066)	-
Descuentos Comerciales	(20,564)	-
Venta de Otros Activos	(40,000)	-
Impuestos Asumidos	(1,316)	-
Otros	<u>(18,431)</u>	<u>(2,979)</u>
Total	<u>271,699</u>	<u>(39,192)</u>

**Nota 17 – Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2011 fue de US\$ 84,000 (US\$ 69,600 en el año 2010)

**Nota 18 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos,

**Nota 19 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación, En opinión de la Administración, lo estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones,

