

DISTRITEX S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012**

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 2012 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 2012, 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.

Informes requeridos por otras regulaciones

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Quito, 22 de marzo de 2013

Guerra & Asociados



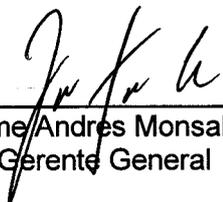
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

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

DISTRITEX S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	597,266	420,890
Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	5'145,114	6'429,854
Inventarios (Nota 5)	3'836,944	5'277,069
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	171,442	158,113
Otros Activos	<u>11,191</u>	<u>12,517</u>
 Total Activos Corrientes	 9'761,957	 12'298,443
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad Planta y Equipo (Nota 6)	159,111	146,322
Depreciación Acumulada	<u>(89,813)</u>	<u>(78,125)</u>
Propiedad Planta y Equipo, Neto	69,298	68,197
 Activos por Impuestos Diferidos (Nota 10)	 <u>92,683</u>	 <u>88,539</u>
 Total Activos No Corrientes	 161,981	 156,736
 Total Activos	 <u>9'923,938</u>	 <u>12'455,179</u>



 Jaime Andrés Monsalve
 Gerente General



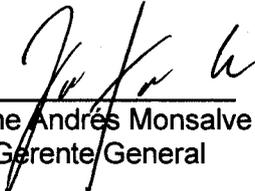
 Esthela García
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros.

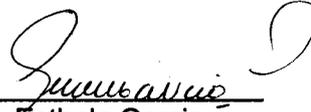
DISTRITEX S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 7)	2'177,939	2'542,563
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 8)	4'762,607	7'105,851
Pasivos Acumulados (Nota 9)	53,445	70,001
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	<u>132,154</u>	<u>(78,259)</u>
Total Pasivos Corrientes	7'126,145	9'640,156
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 11)	63,084	53,397
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 10)	<u>31,770</u>	<u>33,645</u>
Total Pasivos No Corrientes	94,854	87,042
Total Pasivos	7'220,999	9'727,198
<u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 12)		
Capital Social	2'420,800	2'420,800
Reserva Legal	56,284	56,284
Resultados Acumulados	250,897	222,487
Resultado Integral del año	<u>(25,042)</u>	<u>28,410</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	2'702,939	2'727,981
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>9'923,938</u>	<u>12'455,179</u>



 Jaime Andrés Monsalve
 Gerente General

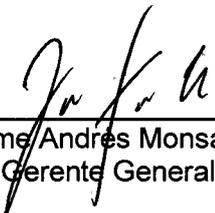


 Esthela Garcia
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRITEX S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Ordinarios (Nota 13)	11'980,633	14'547,173
Costo (Nota 14)	<u>(10'302,317)</u>	<u>(12'998,918)</u>
Utilidad Bruta	1'678,316	1'548,255
<u>Gastos de Operación</u> (Nota 14)		
Administración	1'242,581	1'014,469
Ventas	<u>531,169</u>	<u>634,117</u>
Total Gastos de Operación	1'773,750	<u>1'648,586</u>
(Pérdida) Utilidad en Operaciones	(95,434)	(100,331)
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u> (Nota 15)		
Otros Ingresos	268,639	418,540
Otros (Egresos)	<u>(88,571)</u>	<u>(146,841)</u>
Total Otros, Neto	180,068	271,699
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	84,634	171,368
<u>Impuesto a la Renta</u>		
Impuesto a la Renta Corriente (Nota 10)	(115,695)	(93,358)
Ingreso (Gasto) Impuestos Diferido (Nota 10)	<u>6,019</u>	<u>(49,600)</u>
Total Impuesto a las Ganancias	(109,676)	<u>(142,958)</u>
Total Resultado Integral del año	<u><u>(25,042)</u></u>	<u><u>28,410</u></u>



Jaime Andrés Monsalve
Gerente General



Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRITEX S.A.

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado integral del año</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2'420,800</u>	<u>53,444</u>	<u>238,045</u>	<u>(12,718)</u>	<u>2'699,571</u>
Transferencia de Saldos	-	-	(12,718)	12,718	-
Apropiación Reserva Legal	-	2,840	(2,840)	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	28,410	28,410
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2'420,800</u>	<u>56,284</u>	<u>222,487</u>	<u>28,410</u>	<u>2'727,981</u>
Transferencia de Saldos	-	-	28,410	(28,410)	-
Utilidad Neta	-	-	-	(25,042)	(25,042)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2'420,800</u>	<u>56,284</u>	<u>250,897</u>	<u>(25,042)</u>	<u>2'702,939</u>


Jaime Andrés Monsalve
Gerente General


Esthela García
Contadora General

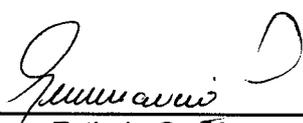
Las notas adjuntas del 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRITEX S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	13'144,311	13'869,970
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(12'800,064)	(14'123,146)
Otros ingresos (gastos)	<u>113,210</u>	<u>271,699</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	457,457	18,523
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición /venta de activos fijos, neto	(14,251)	(28,622)
Adquisición /Otros Activos	<u>(19,199)</u>	<u>(30,860)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(33,450)	(59,482)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones Financieras	<u>(247,631)</u>	<u>129,193</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(247,631)	129,193
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	176,376	88,234
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año,	<u>420,890</u>	<u>332,656</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año,	<u><u>597,266</u></u>	<u><u>420,890</u></u>



Jaime Andrés Monsalve
Gerente General



Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRITEX S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo
proveniente de las operaciones**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(25,042)	28,410

Partidas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación y Amortización	33,675	41,238
Provisión de Incobrables	121,062	103,318
Participación Trabajadores	14,936	30,241
Impuesto a la Renta	115,695	93,358
Obsolescencia de Inventarios	23,509	-
Valor Neto de Realización	(28,732)	-
Impuestos Diferidos	(6,019)	49,600
Costo amortizado	(133,653)	-
Obligaciones por beneficios definidos	21,259	-
Otros Ajustes	56,887	(18,979)

Cambios Netos en Activos y Pasivos

Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar y otros	1'163,678	(677,203)
Disminución (Aumento) en inventarios	1'445,348	(2'689,466)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes	(13,329)	49,279
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar y otros	(2'383,471)	3'275,950
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	94,718	(276,786)
(Disminución) en pasivos acumulados	(31,492)	(6,936)
(Disminución) Aumento en beneficios definidos	<u>(11,572)</u>	<u>16,499</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>457,457</u>	<u>18,523</u>
---	----------------	---------------



Jaime Andrés Monsalve
Gerente General



Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 18 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 – Ditrítex 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).

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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Ditrítex S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. 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:

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

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.

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 4.

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

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 8

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 imponibles 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 imponibles. 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 – 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	315	265
Bancos	<u>596,951</u>	<u>420,625</u>
Total	<u>597,266</u>	<u>420,890</u>

Nota 4 – 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes Nacionales	5'300,452	6'444,689
Otras cuentas Comerciales por cobrar	-	7,391
Bienes Recibidos en pago	24,953	119,953
Provisión de Cuentas incobrables	<u>(302,568)</u>	<u>(299,298)</u>
Subtotal	<u>5'022,837</u>	<u>6'272,735</u>

Otras cuentas por cobrar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	34,030	58,887
Anticipo y Avances	28,247	98,232
Cuentas por Cobrar Directores	<u>60,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>122,277</u>	<u>157,119</u>
Total	<u>5'145,114</u>	<u>6'429,854</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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	299,298	(238,357)
Provisión	121,062	(60,969)
Ajustes	-	(42,349)
Bajas	<u>(117,792)</u>	<u>42,377</u>
Saldos al final del año	<u><u>302,568</u></u>	<u><u>(299,298)</u></u>

Nota 5 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario Mercadería No Fabricada	3'931,546	5'330,131
Provisión Inventario Obsoleto	(53,915)	(41,106)
Valor Neto de Realización	<u>(40,687)</u>	<u>(11,956)</u>
Total	<u><u>3'836,944</u></u>	<u><u>5'277,069</u></u>

DISTRITEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Propiedad Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2010	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes NIIF	Saldo Final 2011	Ventas y/o Bajas	Adiciones	Saldo Final 2012
Maquinaria y Equipo	20,541		(1,110)	(493)	18,938	-	-	18,938
Equipo de Oficina	64,362	25,254	(5,192)	-	84,424	(468)	14,017	97,973
Equipo de Computo	41,340	3,367	(4,350)	-	40,357	(1,398)	638	39,597
Vehículos	<u>2,603</u>	-	-	-	<u>2,603</u>	-	-	<u>2,603</u>
Subtotal	128,846	28,621	(10,652)	(493)	146,322	(1,866)	14,655	159,111
Depreciación Acumulada	<u>(75,009)</u>	<u>(13,914)</u>	<u>10,798</u>	-	<u>(78,125)</u>	<u>1,462</u>	<u>(13,150)</u>	<u>(89,813)</u>
Total	<u>53,837</u>	<u>14,707</u>	<u>146</u>	<u>(493)</u>	<u>68,197</u>	<u>(404)</u>	<u>1,505</u>	<u>69,298</u>

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

Nota 7 – Obligaciones Financieras

Un resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones con Particulares (1)	2'190,090	2'437,721
Otros (1)	228,000	228,000
Costo Amortizado	<u>(240,151)</u>	<u>(123,158)</u>
Total	<u>2'177,939</u>	<u>2'542,563</u>

(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, Skyhawk, Americanino y Universal Trading

Nota 8 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Cuentas por pagar comerciales:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores del Exterior	<u>4'580,853</u>	<u>6'976,503</u>
Subtotal	4'580,853	6'976,503

Otras cuentas por pagar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros Costos y Gastos por Pagar	139,163	88,525
Obligaciones Laborales	9,144	19,945
IESS por Pagar	<u>33,447</u>	<u>20,878</u>
Subtotal	181,754	129,348
Total	<u>4'762,607</u>	<u>7'105,851</u>

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

Nota 9 – Pasivos Acumulados

El resumen de provisiones es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales	38,509	39,760
Participación a Trabajadores	<u>14,936</u>	<u>30,241</u>
Total	<u>53,445</u>	<u>70,001</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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	30,241	20,129
Provisión del año	14,936	30,241
Pagos efectuados	<u>(30,241)</u>	<u>(20,129)</u>
Saldos al fin del año	<u>14,936</u>	<u>30,241</u>

Nota 10 – Impuestos

10.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:		
Anticipo a la Renta y Complementarios	28,310	23,701
Retenciones en la Fuente	78,377	87,384
Sobrantes en Liquidación Privada	<u>64,755</u>	<u>47,028</u>
Total	<u>171,442</u>	<u>158,113</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente del impuesto a la Renta por pagar	1,352	4,288
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	15,107	(82,547)
Impuesto a la Renta	<u>115,695</u>	<u>-</u>
Total	<u>132,154</u>	<u>(78,259)</u>

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

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	115,695	93,358
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(6,019)</u>	<u>49,600</u>
Total gasto de impuestos	<u>109,676</u>	<u>142,958</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	99,570	201,609
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	14,936	30,241
Deducción por ingresos exentos	133,653	165,263
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>188,941</u>	<u>194,181</u>
Utilidad Gravable	<u>139,922</u>	<u>200,286</u>
(A) Anticipo calculado	115,695	93,358
(B) Impuesto a la renta causado	<u>32,182</u>	<u>48,069</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	115,695	93,358
<u>Menos:</u>		
Anticipo de Impuesto a la Renta	28,310	23,702
Retenciones en la fuente	<u>78,377</u>	<u>87,385</u>
(Impuesto por Pagar)/Crédito Tributario	<u>9,008</u>	<u>(17,729)</u>

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 2009 aún no ha prescrito.

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

10.3 Saldos del impuesto diferido

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Valor neto realizable	2,753	6,198	-	-	8,951
Inventario obsoleto	9,454	2,407	-	-	11,861
Diferidos remodelaciones activadas	-	-	-	-	-
Pérdida bienes en dación en pago	-	-	-	-	-
Activos dados de baja	-	-	-	-	-
Vacaciones	-	(2,367)	-	-	(2,367)
Jubilación patronal	5,468	(607)	-	-	4,861
Desahucio	2,026	(1,582)	-	-	444
Provisión de incobrables	68,839	(2,274)	-	-	66,565
Cuenta por pagar	(5,320)	1,655	-	-	(3,665)
Obligaciones financieras	<u>(28,326)</u>	<u>2,589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25,737)</u>
Total	<u>54,894</u>	<u>6,019</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,913</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
<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>-</u>	<u>(28,326)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28,326)</u>
Total	<u>104,494</u>	<u>(49,600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,894</u>

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

10.4 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 11 – Obligación por Beneficios Definidos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	43,182	40,350
Bonificación por Desahucio	<u>19,902</u>	<u>13,047</u>
Total	<u>63,084</u>	<u>53,397</u>

11.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	40,350	28,093
Provisión del Período	<u>2,832</u>	<u>12,257</u>
Saldos al final del año	<u>43,182</u>	<u>40,350</u>

11.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	13.047	8,805
Pagos	(11.572)	-
Provisión del Período	<u>18.427</u>	<u>4,242</u>
Saldos al final del año	<u>19.902</u>	<u>13,047</u>

Nota 12 – Patrimonio

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	2'420,800	2'420,800
Reserva legal	56,284	56,284
Resultados acumulados	250,897	222,487
Utilidad neta del ejercicio	<u>(25,042)</u>	<u>28,410</u>
Total	<u>2'702,939</u>	<u>2'727,981</u>

12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital suscrito y pagado es de 2'420,800, acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 de valor nominal unitario

12.2. 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\$)

12.3. 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 13 – Ingresos Ordinarios

Un resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas a Crédito	12'688,205	14'940,334
Ventas de Contado	(341,976)	81,814
Descuentos concedidos	(10,856)	(16,574)
Devoluciones y Resciliaciones en Ventas	<u>(354,740)</u>	<u>(458,401)</u>
Total Ingresos	<u>11'980,633</u>	<u>14'547,173</u>

Nota 14 – Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Ventas (Productos Textiles)	10'273,585	13'004,337
Ajustes NIIF	<u>28,732</u>	<u>(5,419)</u>
Total Costos	<u>10'302,317</u>	<u>12'998,918</u>

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>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos Personal	281,931	244,810
Honorarios	36,265	108,696
Impuestos	537,527	313,537
Arrendamientos	44,525	45,577
Contribuciones y Afiliaciones	29,202	18,063
Seguros	5,777	6,224
Servicios	47,693	52,110
Gastos Legales	797	127
Mantenimiento y Reparaciones	2,734	3,482
Adecuaciones Instalaciones	3,689	2,859
Gastos de Viaje	26,345	19,396
Depreciaciones	13,150	14,262
Amortizaciones	20,525	26,976
Otros	32,914	38,351
Provisiones	144,571	89,758
Participación Trabajadores	<u>14,936</u>	<u>30,241</u>
Total	<u>1'242,581</u>	<u>1'014,469</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Personal	332,501	396,784
Servicios:		
Transporte Fletes y Acarreos	112,585	118,710
Bodegaje	18,305	32,124
Servicios de Descarga	11,238	15,631
Otros	6,877	6,417
Gastos Varios de Venta:		
Gastos de Mercadeo	44,307	47,711
Comisiones	-	9,000
Envases y Empaques	4,905	7,625
Ajustes NIIF	-	-
Otros	<u>451</u>	<u>115</u>
Total	<u>531,169</u>	<u>634,117</u>

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

Nota 15 – Otros Ingresos y Egresos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Financieros	8,765	7,548
Costo Amortizado	133,653	146,284
Recuperaciones	125,921	264,708
Indemnizaciones	300	-
Gastos Bancarios	(6,828)	(6,250)
Comisiones	(2,564)	(3,214)
Intereses	(52,147)	(57,066)
Descuentos Comerciales	(800)	(20,564)
Venta de Otros Activos	(18,312)	(40,000)
Impuestos Asumidos	(1,687)	(1,316)
Otros	<u>(6,233)</u>	<u>(18,431)</u>
Total	<u>180,068</u>	<u>271,699</u>

Nota 16 – 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 2012 fue de US\$ 116,400 (US\$ 84,000 en el año 2011).

Nota 17 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 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 18 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 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, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.