



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2487046 - 2252446 - 2520271 - 2438887
Tomas Cordero 848-04 y Manuel Veldresca
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INTERMODA MEGASTORE S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2012

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados Integrales;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Auditors-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2461946 - 2252446 - 2520271 - 2432897
Tomas Charove N45-64 y Manuel Valdivia
gerencia@aliramoralesyassociados.com.ec
www.aliramoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INTERMODA MEGASTORE S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2012

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
 - 2. Estado de Situación Financiera;**
 - 3. Estados de Resultados Integrales;**
 - 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
 - 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
 - 6. Notas a los Estados Financieros.**
-



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2620271 - 2436697
Tercera Charlova 949-04 y Manuel Velez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INTERMODA MEGASTORE S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de INTERMODA MEGASTORE S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Para el año 2011 la Compañía no tenía obligación de tener Auditoría Externa, por esa circunstancia no se presentan cifras comparativas con dicho período.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 sustentar nuestra Opinión.





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cta.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252449 - 2920271 - 2435667
Tomas Charone N49-04 y Manuel Valdivia
gerencia@alimoralesyassociados.com.ec
www.alimoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Base para Opinión Calificada

- a) La Compañía no puso a nuestra disposición los cálculos de Valor Neto de Realización de sus Inventarios, que permita determinar que los valores reflejados en la Contabilidad son el menor valor entre el Costo de Adquisición y el VNR; esta limitación en el alcance de nuestro trabajo, no permite satisfacer sobre la razonabilidad del rubro Inventarios.
- b) La Compañía ha incrementado en un 35% el valor de los Muebles y Equipos, así como el valor de los Contratos de Concesión. Esta nueva valoración de los activos no se respalda con un estudio técnico efectuado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, que permita determinar que los saldos presentados en los Estados Financieros son razonables.
- c) La provisión de Jubilación Patronal no se respalda con Informe Técnico efectuado por un perito matemático actuarial, adicionalmente el valor de esta reserva que debió cargarse a Gastos, por error se contabilizó afectando el Patrimonio de los Socios. Por lo expuesto, no podemos concluir sobre la razonabilidad del rubro Jubilación Patronal.

Opinión

En nuestra Opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en los párrafos sobre la base para calificar la Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los demás aspectos materiales la situación financiera de INTERMODA MEGASTORE S.A. al 31 de Diciembre de 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Marzo 29, 2013
Quito, Ecuador

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes	4	215.361,03
Deudores Comerciales	5	150.843,19
Otras Cuentas por Cobrar	6	8.770,65
Inventarios	7	1.466.435,30
Impuestos Pagados por Adelantado	8	190.423,89
Total Activos Corrientes		<u>2.029.834,05</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Muebles, Equipo y Vehículo	9	396.725,82
Otros Activos	10	165.158,11
Total Activos no Corrientes		<u>561.883,93</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2.591.717,98</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2012
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	11	2.125.725,40
Varios Acreedores	12	20.904,10
Impuestos por Pagar	13	3.665,90
Total Pasivos Corrientes		2.155.696,40
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provisiones Largo Plazo		37.040,00
Total Pasivos no Corrientes		37.040,00
TOTAL PASIVOS		2.192.736,40
PATRIMONIO		
Capital Social	14	10.000,00
Reserva de Capital		55.605,37
Reserva Legal	15	5.000,00
Reserva por Valuación NIIF		5.416,20
Provisiones Trabajadores		(7.342,32)
Superávit por Revaluación AF		61.819,61
Resultados Acumulados Primera Vez NIIF		122.344,15
Utilidades no Distribuidas		297.664,88
Pérdida del Ejercicio		(151.626,31)
TOTAL DE PATRIMONIO		398.981,58
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.591.717,98

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Resultados Integrales por Función
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2012
Ingresos Ordinarios	16	1.755.344,63
Costo de Ventas		(910.631,41)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>844.713,22</u>
Gastos Administrativos	17	(996.339,53)
Pérdida del Ejercicio		<u>(151.626,31)</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social (Nota 14)	Reserva de Capital	Reserva Legal (Nota 15)	Reserva por Valuación NIIF	Provisiones Trabajadores	Superávit por Revaluación AF	Resultados Acumulados 1ra Vez NIIF	Utilidades no Distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Enero de 2011	10.000,00	55.505,37	16.407,27	-	-	8.690,00	122.344,15	113.399,31	173.158,40	499.214,40
Transferencia a Utilidades no Distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	173.158,40	(173.158,40)	-
Aplicación Contable	-	-	(11.407,27)	-	-	-	-	11.407,27	-	-
Reserva Valuación Locales	-	-	-	5.416,20	-	-	-	-	-	5.416,20
Reserva Revaluación PPE	-	-	-	-	-	53.319,61	-	-	-	53.319,61
Jubilación Patronal	-	-	-	-	(7.342,32)	-	-	-	-	(7.342,32)
Pérdida del Ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.626,31)	(151.626,31)
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	10.000,00	55.505,37	5.000,00	5.416,20	(7.342,32)	53.319,61	122.344,15	297.664,88	(151.626,31)	596.981,58

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

31/12/2012

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes 2.201.967,13
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados (1.989.834,32)

Efectivo Neto Proveniente en Act. Operativas 213.132,81

Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión

Muebles, Equipo y Vehículo (191.781,58)

Efectivo Neto Utilizado en Act. de Inversión (191.781,58)

Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento

Obligaciones Bancarias (109.000,00)

**Efectivo Neto Utilizado en
Actividades de Financiamiento** (109.000,00)

Variación Neta de Caja y equivalentes (87.648,77)
Caja y Equivalentes a principio de año 303.009,80

Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año 215.361,03

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

31/12/2012

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

Pérdida del Ejercicio	(151.626,31)
Ajustes para conciliar la Pérdida neta con el Efectivo neto proveniente de operaciones	
Amortizaciones	1.630,09
Provisión de Incobrables	1.237,75
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones	
Cuentas por Cobrar	446.622,50
Otras Cuentas por Cobrar	(1.561,19)
Inventarios	(934.720,87)
Impuestos Pagados por Adelantado	(133.300,62)
Otros Activos	31.372,82
Proveedores	1.075.673,31
Varios Acreedores	(17.250,78)
Impuestos por Pagar	(77.444,80)
Provisiones Largo Plazo	(27.679,09)
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	<u>213.132,81</u>

INTERMODA MEGASTORE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social de la Compañía es la comercialización, distribución y ventas de materias primas, insumos, productos semielaborados y elaborados de la industria textil dentro o fuera del Ecuador.

De acuerdo a sus estatutos, la Compañía puede dedicarse a la manufactura, producción o elaboración de dichos productos de confecciones y afines. Para el cumplimiento de su finalidad social la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles mercantiles y mas permitidos por la Ley que se relacione con su objetivo social.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre del 2011 inclusive, la Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador (NEC). Los Estados Financieros por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre del 2012 son los primeros Estados Financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF.

Los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez se explican detalladamente en la Nota 3.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Muebles, Equipo y Vehículos

Los Muebles, Equipo y Vehículos fueron revaluados a precio de mercado. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los Muebles, Equipos y Vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada Balance General para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos.

d) Deterioro de Activos no Financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los Activos no Financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realizará una estimación del monto recuperable del Activo. El monto recuperable de un Activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un Activo o una unidad generadora de efectivo menos los Costos de Venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el Estado de Resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de Diciembre del 2012, no se ha determinado indicios de deterioro.

e) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los Pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe se debe considerar adecuado y su oportunidad de pago en la fecha que corresponda.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

f) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios deben ser medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes serán las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se provisiona en su totalidad por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 719 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía no ha reconocido Impuestos Diferidos.

g) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene una reserva para cubrir la Jubilación Patronal y Desahucio de sus trabajadores, la cual se ha registrado con cargo al Patrimonio.

h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la Legislación Tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas) en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor de las obligaciones por beneficios a empleados por Jubilación Patronal, depende de un número de factores que se determinan usando varios supuestos. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

c) Provisiones

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

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

Nota 3.- Adopción por Primera Vez - Resultados Acumulados

Según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) deben revelarse como parte de la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF".

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante Resolución No. S.C.Q.ICICPAIFRS.11.01 del 12 de Enero del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debe adoptar las NIIF para pymes a partir del 1 de Enero del 2012.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los Estados Financieros para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado Estados Financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de Enero del 2012 como se describe en las políticas contables.

A continuación se presenta los ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el Estado de Situación Financiera en el año de transición.

Ajustes NIIF Adopción por Primera Vez

Los ajustes de NIIF efectuados por el año de transición se detallan a continuación:

	US\$ 31/12/2011
<u>Ajustes NIIF:</u>	
Provisión Cuentas Incobrables	(8,047.51)
Revalúo Equipo de Computación	4,063.68
Revalúo Muebles y Enseres	75,189.19
Revalúo Vehículo	716.67
Revaluación Local el Jardín	17,421.12
Revaluación Paseo San Francisco	43,336.25
Provisión por Revaluación	(5,417.03)
Provisión por Beneficios Sociales	(6,918.22)
Total Ajustes NIIF	122,344.15

Nota 4.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$
	<u>31/12/2012</u>
Caja	17,773.73
Banco Pichincha	61,812.76
Banco Pacifico	35,551.97
Banco Produbanco	57,728.24
Banco Bolivariano	42,494.33
	<u>215,361.03</u>

Nota 5.- Deudores Comerciales

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$
<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	<u>31/12/2012</u>
Cientes por Menor (i)	(2,726.39)
Cientes por Mayor (ii)	123,775.55
Documentos por Cobrar (iii)	37,079.28
Provisión para Incobrables	(7,285.26)
	<u>150,843.18</u>

- (i) Se refiere a saldos por devoluciones a los Clientes por fallas e imperfectos de la mercadería vendida.
- (ii) Se compone de 11 Clientes a quienes se ha concedido crédito de hasta 90 días dependiendo del volumen de sus compras.
- (iii) Corresponde al saldo pendiente de cobro por ventas efectuadas con tarjetas de crédito.

Nota 6.- Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	<u>31/12/2012</u>
Anticipos y Varios Deudores	6,200.00
Préstamos a Empleados	570.65
	<u>6,770.65</u>

Nota 7.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

		US\$
		31/12/2012
Mercaderías Nacionales		3,093.92
Diesel Quicento	Quito	1,459.90
Diesel San Marino	Guayaquil	471.33
Pilatos El Jardín	Quito	1,162.69
Mercaderías Importadas		1,463,805.37
Diesel Quicento	Quito	172,639.00
Diesel San Marino	Guayaquil	124,726.28
Intermoda Megastore	"	1,016,621.76
Kipling Jardín	Quito	22,044.44
Pilatos El Jardín	Quito	120,932.60
Pilatos Outlet	Quito	6,841.29
Mercadería en Tránsito		(464.00)
		1,466,435.30

Las Mercaderías Importadas representan el 99.82% del total de los inventarios.

Nota 8.- Impuestos Pagados por Adelantado

Se refiere a:

	US\$
	31/12/2012
Retención 12% IVA	158,041.78
Retención en la Fuente IVA	8,162.98
Retención en la Fuente Renta	25,219.13
	190,423.89

Nota 9.- Muebles, Equipo y Vehículos

Se presentan al Costo más los ajustes de NIIF. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre de 2012.

El detalle resumido se representa a continuación:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2011	Movimiento	Saldo al 31/12/2012
Activos en Tránsito	-	-	120,235.20
Muebles y Enseres	182,954.13	86,701.64	269,655.77
Vehículos	8,600.00	(1,785.15)	6,814.85
Subtotal Costo Histórico	191,554.13	84,916.49	396,725.82
(-) Depreciación Acumulada	(119,899.04)	119,899.04	-
Total	<u>71,655.09</u>		<u>396,725.82</u>

Nota 10.- Otros Activos

Se refiere a Contratos de Concesión que la Compañía mantiene con diferentes Centros Comerciales.

El detalle resumido se representa a continuación:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2011	Movimiento	Saldo al 31/12/2012
Concesión C.C. Jardín	29,035.20	10,162.32	39,197.52
Concesión C.C. Quicentro	18,176.00	67,432.60	85,608.60
Garantías	7,287.44	(1,004.21)	6,283.23
Locales Paseo San Francisco	90,164.64	(90,164.64)	-
Locales Kipling Jardín	-	42,957.65	42,957.65
Subtotal Costo Histórico	144,663.28	29,383.72	174,047.00
(-) Depreciación Acumulada	(7,258.80)	(1,830.09)	(8,888.89)
Total Otros Activos	<u>137,404.48</u>		<u>165,158.11</u>

Nota 11- Proveedores

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$ 31/12/2012
Proveedores Nacionales	12,872.86
Proveedores del Exterior (i)	2,112,853.54
	<u>2,125,726.40</u>

- (i) Al 31 de Diciembre del 2012 se registran las siguientes Cuentas por Pagar a Compañías de Origen Colombiano: EDM por US\$ 1,858,240.84 y Paréntesis por US\$ 254,612.70.

Nota 12.- Varios Acreedores

Se refiere a:

	US\$
	<u>31/12/2012</u>
Anticipos Clientes	21,521.33
Aportes al IESS	4,666.74
Préstamos al IESS	116.03
	<u>26,304.10</u>

Nota 13.- Impuestos por Pagar

Se refiere a:

	US\$
	<u>31/12/2012</u>
Retenciones en la Fuente del IVA	1,012.82
Retenciones en la Fuente de la Renta	2,652.37
Retención Fuente Seguro Campesino	0.71
	<u>3,665.90</u>

Nota 14.- Capital Social

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 06 de Octubre 1995 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Diciembre mismo año.

Nota 15.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 16.- Ingresos Ordinarios

Se refiere a:

	US\$
	31/12/2012
Ventas Jardín	343,896.47
Ventas Kiplin Jardín	132,338.91
Ventas Quicentro	716,025.09
Ventas Diesel San Marino	354,515.31
Ventas Kiplin San Marino	42,604.12
Ventas por Mayor (I)	165,964.73
	<u>1,755,344.63</u>

(I) Ventas que la Compañía realiza a clientes particulares.

Nota 17.- Gastos Administrativos

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	US\$
	31/12/2012
Sueldos y Salarios	195,794.92
Publicidad	131,357.61
Agua, Luz, Teléfono, Seguros	27,715.69
Útiles de Oficina, Computación	5,191.69
Mantenimiento	93,614.68
Amortizaciones	38,235.18
Contrib. Cond.	314,245.07
Gastos de Administración	167,867.06
Gastos Financieros	95,139.46
Gastos no Operacionales	(72,821.83)
	<u>996,339.53</u>

Nota 18.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 19.- Hechos Posteriores

Entre el 31 Diciembre de 2012 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.