

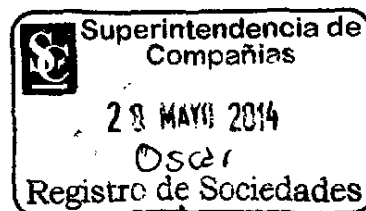
20234

DIRASEMSA S.A.

Quito

Quito, 19 de Mayo del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



12430

De mi consideración:

A fin de dar cumplimiento a la notificación de documentos, establecida en el trámite No. 17481 del 30 de abril del 2014, de la Compañía DIRASEMSA S.A. con RUC 1790453146001 y Expediente No. 7668, adjunto remito la siguiente información:

- Informe de comisario del año 2012 ✓
- Informe de auditoría del año 2012 ✓
- RUC del año 2012 ✓

Sin otro particular por el momento, me suscribo.

Atentamente,

[Signature]

Sr. Patricio de la Torre Pontón
GERENTE GENERAL

19 MAY 2014
Sr. *[Signature]*
C.A.B. - QUITO

*Comi 12
judi 12
ruc 12*



DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A., al 31 de diciembre del 2012, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias, por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración

Los estados financieros y las notas explicativas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Opinión

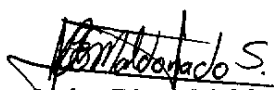
Los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Párrafos de Énfasis

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 no auditados bajo NIIF, los que han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF : “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”. Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2011 se muestran en la nota 4.

Quito – Ecuador, Mayo 25 de 2013


Ldo. César Maldonado.
R.N.A.E. No. 682
Registro C.P.A. No. 25286



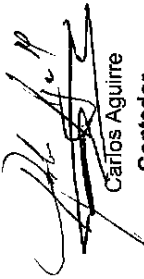
DIRASEMSA S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

Activos	Nota	Diciembre 31. 2012	Diciembre 31. 2011
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	77.711	13.658
Inversiones Temporales	7	195.581	195.581
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
Otras cuentas por cobrar	8	1.479.983	1.110.570
Provisión cuentas por cobrar	8	(17.580)	(8.514)
Impuestos por recuperar	9	36.732	71.967
Inventarios	10	730.290	984.686
Pagos anticipados		6.410	1.694
Total Activos Corrientes		2.509.127	2.369.642
Activos, No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	199.200	291.375
Inversiones Permanentes	12	306.708	461.054
Semovientes		-	17.073
Total Activos, No Corrientes		505.908	769.502
Activos, Total		3.015.035	3.139.144



Patricio de la Torre P.
Representante Legal



Carlos Aguirre
Contador

REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA S.A.
Estados de Situación Financiera
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	Diciembre 31. 2012	Diciembre 31. 2011
Patrimonio Neto y Pasivos			
Pasivos, Corrientes			
Obligaciones financieras	13	675.085	591.157
Colocaciones por pagar	14	110.000	110.000
Cuentas por pagar	15	59.849	55.626
Otras cuentas por pagar	16	1.125.983	1.359.146
Beneficios sociales		13.615	1.370
Pasivo por impuestos		4.121	7.025
Impuesto a la Renta	17	21.308	26.577
Total Pasivos Corrientes		2.009.961	2.150.901
Pasivos, Total		2.009.961	2.150.901
Patrimonio Neto			
Capital social	18	535.426	535.426
Reservas	19	134.722	134.722
Reserva Legal		306.079	306.079
Reserva Facultativa		446.526	446.526
Reserva de capital	20		
Resultados acumulados	21	(441.903)	(342.316)
Resultados acumulados	22	7.393	7.393
Adopción de NIIF		16.831	(99.587)
Utilidad / pérdida del Ejercicio		1.005.074	988.243
Total Patrimonio		3.015.035	3.139.144
Total Pasivos y Patrimonio		3.015.035	3.139.144



Patricio de la Torre P.
Representante Legal

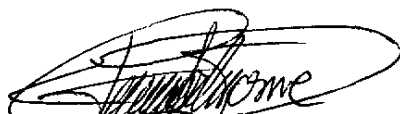


Carlos Aguirre
Contador
REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA S.A.**Estado de Resultados Integrales****(Expresado en dólares americanos)****Años terminados en**

		2012	2011
	NOTAS		
Ingresos de actividades ordinarias		504.509	1.175.401
Costo de ventas	23	<u>(254.395)</u>	<u>(821.988)</u>
Utilidad bruta en ventas		250.114	353.413
Gastos administrativos	23	<u>(280.685)</u>	<u>(526.885)</u>
Pérdida en operación		(30.571)	(173.472)
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		<u>68.709</u>	<u>100.462</u>
Utilidad / pérdida antes de impuesto a la renta		<u>38.138</u>	<u>(73.010)</u>
Impuesto a la renta, estimado CORRIENTE	17	<u>(21.307)</u>	<u>(26.577)</u>
Utilidad / (pérdida) neta		<u>16.831</u>	<u>(99.587)</u>
Utilidad por acción básica		<u>0,03</u>	<u>(0,19)</u>



Patricio de la Torre P.
Representante Legal



Carlos Aguirre
Contador
REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio neto
Al 31 de diciembre 2011 y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	Capital	Reservas		de Capital	Resultados acumulados por aplicación NIIF 1	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
		Legal	Facultativa					
Saldo al 1 Enero 2011 (NEC)	334.626	68.985	72.461	446.526	-	108.432	-	1.031.030
Ajustes apertura	-	-	-	-	7.393	-	-	7.393
Saldo al 1 Enero 2010 (NIIF)	334.626	68.985	72.461	446.526	7.393	108.432	-	1.038.423
Apropiación Reserva Legal	-	10.843	-	-	-	(10.843)	-	-
Asignación Reserva Facultativa	-	-	97.589	-	-	(97.589)	-	-
Aumento por fusión	200.800	54.894	136.029	-	-	(342.316)	-	49.407
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(99.587)	(99.587)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 NIIF	535.426	134.722	306.079	446.526	7.393	(342.316)	(99.587)	988.243
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	(99.587)	99.587	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	16.831	16.831
Saldo al 31 de diciembre del 2012 NIIF	535.426	134.722	306.079	446.526	7.393	(441.903)	16.831	1.005.074


 Patricia de la Torre P.
 Representante Legal


 Carlos Aguirre
 Contador
 REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA S.A.
Estado de flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Flujo originado por actividades de operación	2012	2011
Efectivo provisto por clientes	283.141	1.190.075
Efectivo utilizado en proveedores	(204.157)	(2.247.377)
Efectivo utilizado por empleados	(16.314)	(230.053)
Efectivo utilizado en otros	-	-
Intereses y comisiones	(168.906)	(114.507)
Otros ingresos	59.888	85.788
Intereses recibidos	-	-
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	(36.348)	(1.316.074)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(1.800)	(80.863)
Efectivo provisto por venta de activos fijos	106.000	-
Efectivo provisto por dividendos recibidos	-	11.645
Efectivo provisto por otros	-	15.840
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	104.200	(63.378)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizados por préstamos de instituciones financieras	(3.799)	540.000
Efectivo utilizado en el pago de préstamos de terceros	-	698.735
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3.799)	1.238.735
Variación neta del efectivo en caja y bancos	64.053	(130.717)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	13.658	144.375
Saldo final del efectivo en caja y bancos	77.711	13.658


Patricio de la Torre P.
Representante Legal


Carlos Aguirre
Contador

REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA S.A.

Conciliación

	2012	2011
Utilidad / Pérdida neta	44.868	(73.010)

Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación

Depreciaciones	29.659	34.730
Provisión cuentas incobrables	9.066	-
Participación trabajadores en las utilidades	(21.307)	-
Impuesto a la renta	(6.730)	(26.577)

Cambios netos en el capital de trabajo

	55.556	(64.857)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	(220.189)	-
Disminución (aumento) otras cuentas por cobrar	(149.223)	74.986
Aumento de otros activos	129.733	(526.227)
Aumento de inventarios	254.395	(984.686)
Aumento de proveedores	(55.626)	22.689
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar	(86.230)	208.943
(Disminución) aumento otros pasivos	35.236	(46.922)

Efectivo neto provisto por actividades de operación

	(36.348)	(1.316.074)
--	-----------------	--------------------



Patricio de la Torre P.
Representante Legal



Carlos Aguirre
Contador
REG. NAC. No. 13-247

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito, fue constituida el 9 de mayo de 1980. Con fecha 3 de febrero de 2005, se procedió a la escritura de prórroga de plazo y reformas de estatutos. Mediante escritura pública del 22 de agosto de 2006 se procede a la ampliación del Objeto Social y reformas de estatutos. El objeto de la compañía es la administración, enajenación y administración de bienes raíces, administración de valores fiduciarios, representación de empresas nacionales o extranjeras, al comercio, importación, a la representación, a la distribución, a la compra y comercialización de productos industriales y/o agrícolas al por mayor y menor.

1.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2010 y los períodos anteriores, la compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.1 BASE DE PREPARACION

La compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. A partir del 1 de enero de 2012, la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para presentarse en forma comparativa con los del 2012.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

2.3 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrarán en el momento de conocida la variación, reconociendo dichos cambios en los correspondientes estados financieros conforme a las normas en vigencia para el efecto.

2.4 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. **DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.5 Período contable

Los estatutos de la compañía definen el período de preparación y difusión de los Estados Financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2012.

2.6 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasificarán como pasivos a largo plazo.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, y en bancos sin restricciones y las inversiones financieras pactadas con vencimiento máximo a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado.

2.8 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a los deudores pendientes de pago por las ventas realizadas, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores o iguales a tres meses.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la Compañía tiene intención y capacidad de conservarlas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

c) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el *método de interés efectivo*. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros gastos (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues responden a condiciones de mercado.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.8.3 Estimación de deterioro para cuentas comerciales

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales del contrato del servicio.

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.9 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.10 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función a un análisis de edades de los productos cuya fecha de caducidad es menor a 60 días, aquellos inventarios no aptos para la comercialización y consumo, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.11 Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de propiedad, planta y equipo, ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de su valor razonable.

El valor razonable de propiedad, planta y equipo, se determinó en función de su vida útil de acuerdo con lo que establece en la NIIF 1; la compañía estimó un valor residual al final de la vida útil de los mismos.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

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

2.11.1 Depreciación acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.11.2 Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o 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 son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable, con cargo a resultados del período.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan solamente cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2011 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía no ha determinado la provisión para jubilación patronal y desahucio, debido a que considera que las personas que se encuentran en nómina realizan funciones administrativas y de representación.

2.14 Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Las ventas de las mercaderías se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.16 Ingresos financieros

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo del capital de los préstamos.

2.17 Gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

2.18 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. Normas Internacionales de Contabilidad recientemente emitidas aun no vigentes

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencias de activos financieros.

Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9: Instrumentos financieros Clasificación y medición

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

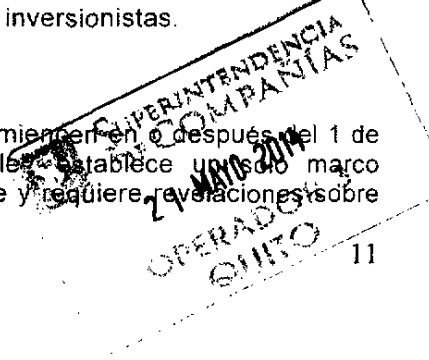
NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable" y establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre



DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones optativas establecidas por la NIIF 1 aplicadas por la Compañía se detallan a continuación:

(a) Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para propiedad, planta y equipo, a la fecha de transición a NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Concepto	Diciembre 31. 2011	Enero 1. 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	980.850	1.031.030
Ajuste por valor a costo atribuido a activos fijos	7.393	7.393
Patrimonio neto según NIIF	988.243	1.038.423

5. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación que la administración podrá considerar:

a. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, impuestos a los licores etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

b. Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como ente de financiación a instituciones financieras, por lo cual tiene un riesgo de exposición a tasas de interés, esta medida ha sido tomada debido a la limitación de operaciones por las cuales atraviesa el país.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

c. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo, así como los depósitos a plazo mantenidos al vencimiento. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de las calificadoras de riesgo, lo cual se encuentra dentro de las políticas de inversiones vigentes de la Compañía.

2. Deudores por ventas

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

d. Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene únicamente inversiones con plazos inferiores a un año y/o liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la gerencia, basados en sistemas de reportes internos y externos.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Caja Chica	100	100
Banco del Pichincha	64.319	13.580
Produbanco	13.271	-
Banco del Pichincha (Realtex)	-	(43)
Produbanco (Realtex)	21	21
	<u>77.711</u>	<u>13.658</u>

7. Inversiones Temporales

El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está constituida por las inversiones en acciones en las siguientes compañías:

Descripción		2012	2011
SUPERTEX S.A.	(a)	112.401	112.401
IMPACSA S.A.	(b)	83.180	83.180
		<u>195.581</u>	<u>195.581</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012, la administración de la compañía considera que la inversión se realizará en el corto plazo, durante este periodo las acciones no se actualizaron al Valor Patrimonial Proporcional.

(b). La inversión en esta compañía corresponde al valor nominal de las acciones, la administración considera que su realización se realizará en el corto plazo

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Otras Cuentas por Cobrar

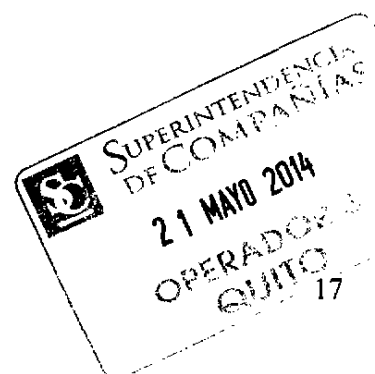
El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Impacsa S.A.	-	428.690
Dividendos por Cobrar	8.806	40.758
Terán Diego	-	129.523
Neuman Rodolfo	122.078	122.078
Fideicomiso Recreo Plaza	58.060	42.820
Inmopevimal S.A.	116.729	105.667
Alma Boutin	680.000	30.000
Dicesur S.A.	14.239	102.944
Negotextil Cia. Ltda.	35.326	-
Fashion Dealer S.A.	111.721	-
Rosy de Balda	145.110	-
El Velero	35.000	-
Hernán Ayora	27.778	-
Varios	125.136	108.090
	<u>1.479.983</u>	<u>1.110.570</u>
Provisión Cuentas por Cobrar	(17.580)	(8.514)

9. Impuestos por Recuperar

Se conforman de:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto Renta	-	20.350
Retenciones en la Fuente	24.898	23.706
IVA Crédito Tributario	-	16.077
Imp Rta Crédito Tributario	11.834	11.834
	<u>36.732</u>	<u>71.967</u>



DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Inventarios

Los inventarios se conforman:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Productos Terminados Bodega	416.575	421.319
Mercadería Consignación Fashion Dealer	223.441	394.012
Mercadería Consignación Negotextil	80.752	159.833
Suministros en Bodega	9.522	9.522
	<u>730.290</u>	<u>984.686</u>

11. Propiedad, planta y equipo

Descripción	Obras en Proceso	Vehículos	Equipos de Oficina	Terreno	Instalaciones	Total Activo	Depreciación	Total Activo Neto
Saldo al 1 enero 2011 (NEC)	16.445	59.125	665	106.000	-	182.235	(15.560)	166.675
Ajuste por adopción NIFF por primera vez	-	-	-	-	-	-	7.392	7.392
Saldo al 1 enero 2011 (NIIF)	16.445	59.125	665	106.000	-	182.235	(8.168)	174.067
Adiciones	37.656	-	-	-	-	37.656	(11.891)	25.765
Incremento por Fusión	-	-	51.995	-	191.776	243.771	(152.228)	91.543
Bajas y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2011	54.101	59.125	52.660	106.000	191.776	463.662	(172.287)	291.375
Adiciones	41.685	1.800	-	-	-	43.485	(29.660)	13.825
Bajas y Reclasificaciones	-	-	-	(106.000)	-	(106.000)	-	(106.000)
Saldo al 31 diciembre 2012	95.786	60.925	52.660	-	191.776	401.147	(201.947)	199.200

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Inversiones Permanentes

Corresponde a 150.000 acciones de la compañía Tenerife, las que se encuentran registradas al costo de adquisición, efectuada en el año 2008.

13. Obligaciones Bancarias

Corresponde a una obligación con un banco del exterior, a un plazo de 360 días y una tasa de interés del 7 % anual, más los intereses que generó esta obligación.

14. Colocaciones por Pagar

Corresponde a entregas recibidas en el año 2005. Se provisionan intereses a la tasa del 10% anual. Sobre los mencionados préstamos no se han establecido condiciones de vencimientos y garantías.

15. Cuentas por pagar

El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Terán Gonzalez Andres	2.521	2.521
Cordiseg S.A.	10.000	10.000
Fashion Dealer S.A.	5.969	2.807
Proveedores Servicios	38.240	38.240
Seguros Equinoccial S.A.	1.061	-
Materiales recibidos sin Factura	2.058	2.058
	<u>59.849</u>	<u>55.626</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

16. Otras cuentas por pagar

El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
BST Financial Services	-	208.944
Gen set Commercial	380.757	336.143
Impacsa-Derechos Fiduciarios	71.310	-
Lesmes S.A.	44.882	91.155
Peñaherrera Victor M.	399.937	399.937
Peñaherrera Susana	84.455	84.455
Rodríguez Lucia	106.313	106.313
Anticipo de Clientes	-	116.000
Varias Cuentas por Liquidar	38.329	16.199
	<u>1.125.983</u>	<u>1.359.146</u>

17. Impuesto a la Renta

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la administración de la Compañía.

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad / Pérdida contable	44.868	(73.010)
15% participación Trabajadores	(6.730)	-
Mas - menos otros valores de conciliación	4.078	21.110
Base Imponible	42.216	(51.900)
Impuesto a la Renta	9.710	-
Anticipo del Impuesto a la Renta	a) <u>21.308</u>	<u>26.577</u>

18. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de US \$ 535.426, que comprende 535.426 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 1 cada una.

19. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20. Reserva de Capital

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

21. Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. Resultados por Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuentas "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

23. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012

<u>Descripción</u>	Costo de ventas	Gastos de Administración	Total
Costo de venta	254.395		254.395
Sueldos y beneficios		16.314	16.314
Honorarios		23.406	23.406
Arrendamientos		4.547	4.547
Depreciación, amortización		29.659	29.659
Provisión cuentas incobrables		9.066	9.066
Intereses bancarios		54.958	54.958
Intereses pagados a terceros		113.947	113.947
Seguros y reaseguros		2.546	2.546
Impuestos y contribuciones		12.884	12.884
Gastos de viaje		1.217	1.217
Otros pagos		12.141	12.141
	<u>254.395</u>	<u>280.685</u>	<u>535.080</u>

2011

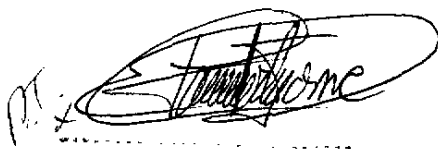
<u>Descripción</u>	Costo de ventas	Gastos de Administración	Total
Costo de venta	821.988		821.988
Sueldos y beneficios		230.053	230.053
Honorarios		17.322	17.322
Arrendamientos		46.247	46.247
Depreciación, amortización		34.731	34.731
Intereses bancarios		51.300	51.300
Intereses pagados a terceros		63.207	63.207
Seguros y reaseguros		8.001	8.001
Impuestos y contribuciones		34.305	34.305
Gastos de viaje		6.982	6.982
Otros pagos		34.737	34.737
	<u>821.988</u>	<u>526.885</u>	<u>1.348.873</u>

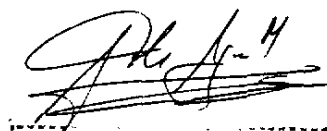
DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


.....
GERENTE


.....
R. 13.247