

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
TEXTILES EL GRECO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.) Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **TEXTILES EL GRECO S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **TEXTILES EL GRECO S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2012, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra firma cuyo informe fue fechado el 08 de mayo del 2012.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 26 del 2013



Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63



C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

TEXTILES EL GRECO S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	126.095,70	89.236,31
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	821.660,28	1.121.406,45
Inventarios	5	1.581.344,68	1.042.716,37
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	86.835,52	22.018,31
Total Activo Corriente		2.615.936,18	2.275.377,44
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	7	142.338,02	143.349,05
Activos Intangibles	8	80.317,54	71.596,99
Total Activo no Corriente		222.655,56	214.946,04
TOTAL ACTIVO		2.838.591,74	2.490.323,48
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamo Bancario	13	45.000,00	-
Cuentas por Pagar	9	424.816,87	459.742,52
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	129.740,67	418.125,19
Total Pasivo Corriente		599.557,54	877.867,71
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	753.484,25	839.340,50
Préstamos Bancarios	13	74.968,06	270.000,00
Jubilación Patronal y Desahucio	14	141.181,00	141.181,00
Total Pasivo Largo Plazo		969.633,31	1.270.521,50
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	5.000,00	5.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		887.229,14	-
Reserva Legal		55.822,30	40.164,05
Reserva Enculativa		193,02	193,02
Resultados Acumulados Adopción NIIFs	16	(226.723,80)	(226.723,80)
Resultados Acumulados		507.592,92	366.718,50
Utilidad del Ejercicio		40.287,31	156.582,50
Total Patrimonio de los Accionistas		1.269.400,89	341.934,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.838.591,74	2.490.323,48

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		2.638.587,42	3.190.140,87
Costo de Ventas		<u>(1.981.999,25)</u>	<u>(2.308.306,75)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		656.588,17	881.834,12
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		222.853,54	297.311,52
Gastos de Ventas		<u>372.159,81</u>	<u>221.336,73</u>
Total Gastos de Operación		<u>595.013,35</u>	<u>518.648,25</u>
Utilidad Operacional		61.574,82	363.185,87
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(33.503,29)	(45.397,77)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		<u>44.255,09</u>	<u>(84.425,86)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		10.751,80	(129.823,63)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		<u>72.326,62</u>	<u>233.362,24</u>
15% Participación Trabajadores	11	10.848,99	35.004,33
23% y 24% Impuesto a la Renta	11	<u>21.190,32</u>	<u>41.775,41</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u><u>40.287,31</u></u>	<u><u>156.582,50</u></u>
Utilidad por Acción		8,06	31,32

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	FUTURAS APORTES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTACUM ADOPTIÓN NIIFs	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITALIZ.							
Saldo al 1 de Enero del 2011	1.200,00		32.107,94	193,02		300.963,29	80.561,10	415.035,44
Transferencia a Resultados Acumulados						80.561,19	(80.561,10)	-
Registro Reserva Legal			8.056,11			(8.056,11)		-
Aumento de Capital (Registro Mercantil) 24-mar-2011	3.800,00							3.800,00
Ajustes NIIFs Pérdidas Acumuladas								(6.749,87)
Ajustes NIIFs Deterioro Cuentas por Cobrar					(111.934,43)	(6.749,87)		(111.934,43)
Ajustes NIIFs Deterioro de Inventarios					(126.140,45)			(126.140,45)
Ajustes NIIFs Propiedad Planta y Equipo					(1.844,45)			(1.844,45)
Ajustes NIIFs Jubilación Patronal y Desahucio					(58.401,43)			(58.401,43)
Ajustes NIIFs Activos Imposible Diferidos					71.596,90			71.596,90
Utilidad Neta del Ejercicio							156.582,50	156.582,50
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	5.000,00	-	40.164,05	193,02	(226.723,80)	366.718,50	156.582,50	341.934,27
Transferencia a Resultados Acumulados						156.582,50	(156.582,50)	-
Registro Reserva Legal			13.658,25			(13.658,25)		-
Aportes Futuras Capitalizaciones		887.229,14						887.229,14
Regulación de Cuentas						(40,83)		(40,83)
Utilidad Neta del Ejercicio							40.287,31	40.287,31
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	5.000,00	887.229,14	55.822,30	193,02	(226.723,80)	597.592,92	40.287,31	1.269.480,89

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	2.924.859,88	2.652.756,21
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3.476.216,57)	(3.073.396,33)
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	<u>10.751,80</u>	<u>(84.425,86)</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) Actividades de Operación	(540.604,89)	(505.065,98)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	(45.156,12)	(75.988,23)
Aumento Activos Intangibles	<u>(8.720,55)</u>	<u>-</u>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(53.876,67)	(75.988,23)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento de Prestamos Bancarios	(150.031,94)	324.372,80
(Disminución) Aumento de Pasivos Largo Plazo Neto	(105.856,25)	256.196,80
Aportes Aumento de Capital	<u>887.229,14</u>	<u>3.800,00</u>
Efectivo Utilizado en Actividades de Financiamiento	631.340,95	584.369,60
Aumento del Efectivo	36.859,39	3.315,39
Efectivo al Inicio del año	<u>89.236,31</u>	<u>85.920,92</u>
EFFECTIVO	<u>126.095,70</u>	<u>89.236,31</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	40.287,31	156.582,50
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	45.060,74	46.489,42
Ajuste y Regulación de Cuentas	1.056,58	16.815,71
Provisión 15% Trabajadores	10.848,99	-
Provisión Impuesto a la Renta	21.190,32	-
Provisión para Cuentas Incobrables	13.473,71	12.634,93
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	24.826,00
VARIACION EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar Comerciales	286.272,46	(537.384,66)
Aumento de Inventarios	(538.628,31)	(374.559,56)
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(64.817,21)	24.852,61
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Disminución en Cuentas por Pagar	(34.925,65)	(103.245,26)
(Disminución) Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(320.423,83)	227.922,33
EFECTIVO (UTILIZADA) PROVENIENTE DE OPERACIONES	<u>(540.604,89)</u>	<u>(505.065,98)</u>

TEXTILES EL GRECO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

Textiles El Greco S.A. es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 23 de Octubre de 1980, el objetivo de la Compañía es la elaboración de textiles y confección de prendas de vestir.

Mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre del 2010, ante la Notaria Trigésimo Séptimo del cantón Quito la Compañía aumenta su capital de USD 1.200,00 a USD 5.000,00, mediante resolución No. SC.IIAJCPTE.Q.11.000969 con fecha 01 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías aprueba y con fecha 24 de Marzo de 2011, es inscrita en el Registro Mercantil.

La Junta General de Accionistas de fecha 29 de agosto del 2011, aprobó el plan de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a los estados financieros de **TEXTILES EL GRECO S.A.** Con fecha 31 de octubre del 2011, la Compañía envía a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación de NIIFs.

La Junta General de Accionistas de fecha 15 de octubre del 2012, aprueba la conciliación del patrimonio neto a inicio del año de transición, los efectos producto de la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF al patrimonio es de US \$ (226.723,80) ver Nota 16 a los estados financieros adjuntos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 periodos que se presentan.

TÉXTILES EL GRÉCO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

(Continuación.../).

b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo

El efectivo incluye los fondos fijos y por depositar y depósitos en instituciones bancarias.

d) Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

(Continuación.../).

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están expresados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

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 y se reconocen 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 resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

- Medición Posterior

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Debido a que la Compañía vende sus productos en un plazo de hasta 90 días, sobre sus saldos vencidos no se realizan provisiones por deterioro de cartera por cuanto los saldos existentes se encuentran dentro de los plazos habituales que viene manejando la empresa.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación.../

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: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de Activos Financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el

Correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, producción o valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Así mismo dada la variedad de productos y la condición de estos frente a factores externos como son: Pérdida de valor por cambio de tendencias de la moda, caducidad de las fechas de expiración y manipuleo en los procesos de transporte y almacenamiento hicieron que se tenga que establecer un reporte por edad de inventario y su condición física para estimar una provisión por deterioro.

g) Inversión en Acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

h) Propiedad, Planta y Equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

Activo	Vida Útil (años)
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Edificios	20

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

La empresa reconocerá como activo fijo a aquellas partidas que se encuentren en posesión de la empresa y que estén generando un beneficio en su utilización. Los Edificios y Terrenos al ser propiedades que se encuentran garantizando obligaciones financieras son objeto de reavalúos permanentes, a fin de mantener coherencia entre la relación Pasivo Financiero frente a la Garantía se establece como política el tomar como justo valor la estimación que efectúe el perito evaluador.

Deterioro de Activos No Financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al 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.

Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

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 sólo 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 impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista 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.

j) Beneficios a los Trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación.../

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son 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 puede medirse con fiabilidad;
- Es 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.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

n) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja	53.622,31	17.518,57
Bancos	72.473,39	71.717,74
Total	<u>126.095,70</u>	<u>89.236,31</u>

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
RELACIONADOS		
Comerflor C.A.	46.750,17	98.091,07
VPCConsumos S.A.	131.270,24	442.673,99
Castro Marcela	251.780,75	273.366,23
	<u>429.801,16</u>	<u>814.131,29</u>
NO RELACIONADOS		
Comercial Etatec C.A.	188.674,74	135.421,45
Corporacion Favorita C.A.	49.598,67	-
Tiendas Industriales Asociadas (Tia	20.210,40	-
Corporacion El Rosado S.A.	17.777,28	-
Fernandez Sonia	15.881,25	-
Mediterraneo Comunicacion Cia Ltda	12.864,80	-
Tinajero Y Palacios Importaciones S	11.705,53	-
Almacenes De Prati S.A.	90.637,19	59.267,07
Soto Victoria	1.369,39	3.397,02
Varios	120.839,78	238.077,74
	<u>529.559,03</u>	<u>436.163,28</u>
	<u>959.360,19</u>	<u>1.250.294,57</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	32.061,65	16.953,69
Provisión Por Deterioro	105.638,26	111.934,43
	<u>137.699,91</u>	<u>128.888,12</u>
Total	<u>821.660,28</u>	<u>1.121.406,45</u>

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros, el detalle de las principales transacciones es el siguiente: Ventas por el Año 2012 US \$ 672.015,99 y Compras US \$ 59.345,32 y Ventas por el año 2011 es de US\$ 1.474.540,00 y Compras US\$ 108.926,25 (Nota 9).

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continúa...**

El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	16.953,69	13.024,98
Provisión	13.473,71	12.634,93
Regularización	1.634,25	-
(-) Bajas		8.706,22
Saldo Final Provision Cuentas Incobrables	32.061,65	16.953,69
Saldo Inicial	111.934,43	-
Provisión	(6.296,17)	111.934,43
Saldo Final Provision Deterioro Cuentas Cobrar	105.638,26	111.934,43
Total	137.699,91	128.888,12

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Materia Prima	622.807,37	613.645,81
Producción en Proceso	214.755,17	89.695,04
Insumos	14.319,83	12.348,72
Artículos Terminados	832.407,65	453.166,38
Importaciones en Tránsito	23.195,14	-
	1.707.485,16	1.168.856,85
Provision de Inventarios Por Deterioro	126.140,48	126.140,48
Total	1.581.344,68	1.042.716,37

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Anticipos y Préstamos Empleados	33.088,54	17.534,90
Anticipos y Préstamos Talleres	3.826,73	1.485,00
Anticipo y Préstamos Ocasionales	-	200,00
Retenciones en la Fuente Años Anteriores	-	2.798,41
Crédito Tributario RENTA	7.411,80	-
Relacionados Sergio Castro (Préstamo)	33.209,00	-
Relacionados Comerflor (TarjetaCredito)	9.299,45	-
Total	86.835,52	22.018,31

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>COSTO:</u>		
Instalaciones	112.866,55	112.866,55
Maquinaria	155.361,83	122.569,77
Muebles y Enseres	23.800,00	23.799,99
Vehículos	27.168,25	27.168,24
Equipos de Computación	25.625,00	14.860,00
Total	344.821,63	301.264,55

Espacio En Blanco

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación.../).

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>		
Instalaciones	73.687,22	62.400,62
Maquinaria	67.528,78	55.007,08
Muebles y Enseres	21.221,25	16.493,49
Vehículos	27.168,25	16.827,35
Equipos de Computación	12.878,11	7.186,96
Total	202.483,61	157.915,50
 Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	 142.338,02	 143.349,05

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	301.264,55	437.492,28
Adiciones	45.156,12	75.988,23
Implementación NIIFs	-	(70.674,60)
Retiros	-	(141.541,36)
Ajustes y/o Reclasificaciones	(1.599,04)	-
Saldo Final	344.821,63	301.264,55
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	157.915,50	298.232,01
Gasto Depreciación	45.060,74	46.489,42
Implementación NIIFs	-	(68.830,15)
Retiros	-	(141.541,36)
Ajuste y/o Reclasificaciones	(492,63)	23.565,58
Saldo Final	202.483,61	157.915,50

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES**

El resumen de Activos Intangibles es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Marcas, Patentes, Derecho De Llave	8.720,55	-
Software Y Sistemas	7.890,75	7.890,75
Activos Por Impuestos Diferidos	71.596,99	71.596,99
Amortización Activo Diferido	(7.890,75)	(7.890,75)
Amortización Activo Diferido		
Total	<u>80.317,54</u>	<u>71.596,99</u>

El movimiento de los Activos Intangibles, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	71.596,99	-
Adiciones	8.720,55	7.890,75
Implementación NIIFs Impuestos Diferidos	-	71.596,99
Amortización	-	(7.890,75)
Saldo Final	<u>80.317,54</u>	<u>71.596,99</u>

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
RELACIONADAS		
Comerflor C.A.	20.576,56	19.920,42
VPC Consumos S.A.	9.094,20	-
	29.670,76	19.920,42
NO RELACIONADAS		
Riera Riera Alcides Bayardo	14.469,06	4.092,79
Textiles La Escala S.A.	34.910,14	34.440,78
Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.	3.442,82	15.152,64
Ricardo Martin Moreno	-	197.422,28
Fabrinorte Cia. Ltda.	169.863,78	-
Ing. Klever Patricio Andrade	11.994,28	-
Moncayo Padilla Luis Alberto	-	5.761,65
Neovauto	-	29.722,22
Protela Ecuador S.A.	2.030,88	22.485,01
Fabridor Fabricato del Ecuador S.A.	1.931,38	21.795,70
Sudamericana Internacional de Textiles	3.058,74	16.783,32
Disney Consumer Products Latin American	-	8.921,39
Varios	142.454,46	83.244,32
	384.155,54	439.822,10
EXTERIOR		
Zona Libre de Colon	10.990,57	-
Total	424.816,87	459.742,52

Corresponden a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con los proveedores a un plazo promedio de 90 días.

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	-	17.088,81
Impuestos por Pagar		38.525,90	82.753,62
Participación Trabajadores	(i)	10.848,99	35.004,33
Fondos de Reserva		3.225,30	2.396,61
Comerflor C.A.	(&)	-	220.152,13
Décimo Cuarto Sueldo		8.083,89	7.392,70
Décimo Tercer Sueldo		4.711,11	2.396,61
Aporte IESS		10.103,94	7.736,03
Préstamos IESS		3.150,56	1.829,74
Vacaciones		18.211,12	7.317,06
Sueldos y Salarios		32.879,86	29.478,49
Otros		-	4.579,06
Total		129.740,67	418.125,19

(i) Ver Nota 11

(&) El valor de US \$ 220.152,13 corresponde a préstamos directos otorgados por Comerflor C.A. a Textiles el Greco para capital de trabajo.

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 11. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Participación Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	72.326,62	233.362,24
Base participación trabajadores	72.326,62	233.362,24
15% Participación Trabajadores	10.848,99	35.004,34
<u>Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	72.326,62	233.362,24
(+) Gastos no Deducibles	58.678,90	6.021,32
(-) Deducción Incremento Neto Empleados	17.645,18	24.013,28
(-) Deducción Pago Trabaj. con Discapacidad	10.379,52	6.303,41
(-) 15 % Participación Trabajadores	10.848,99	35.004,34
Utilidad Gravable	92.131,83	174.062,53
23 % y 24 % Impuesto a la Renta	21.190,32	41.775,01
Anticip. Determin. Correspond. Ejercicio Fiscal	30.486,52	25.158,40
Imp. a la Renta Causado Mayor al Anticipo I.R.	-	16.616,61
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	20.998,50	21.470,30
(-) Retenciones en la Fuente	28.410,30	20.998,50
(Saldo a Favor) el Impuesto Renta a Pagar	(7.411,80)	17.088,41

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO

El resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas Largo Plazo

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Comerflor	(a)	221.709,59	-
Prestamos Accionistas		17.947,76	396.405,37
Dividendos por Pagar		462.291,36	367.291,36
Descuentos Otros		1.556,67	-
Produbanco Prestamos Comerflor	(b)	49.978,87	95.643,77
Saldo Final		<u>753.484,25</u>	<u>859.340,50</u>

(a) El saldo de US \$ 49.978,87 año 2012 y US \$ 95.643,77 año 2011 corresponde al Préstamo Bancario CAR 1010011957300 por US \$ 140.000,00 concedido a Comerflor C.A. dicho préstamo fue cedido a Textiles el Greco S.A. el 23 de febrero del 2011.

(b) Ver comentario Nota 10

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 13. PRESTAMOS BANCARIOS**

El resumen de Préstamo Bancario es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Prestamos Directos Corto Plazo		
<u>Produhanco:</u>		
CAR1010016619400 por US \$ 45.000,00		
Vencimiento 3 Junio 2013 Tasa de Interes 9,84%	45.000,00	-
Total Prestamos Corto Plazo	<u>45.000,00</u>	<u>-</u>
<u>Produhuk:</u>		
CAR1010013445000 y CAR10100146171000		
Vcto 21.mae-2012 a una tasa de interés del 9%	-	180.000,00
<u>Produhuk:</u>		
TPV10100006796001 Vcto 7-jun-2012 a una		
tasa de interes del 5 %	-	70.000,00
Obligación Vcto 7-jun-2013 Tasa de Interes 5 %	74.968,06	-
<u>Jorge Castro:</u>		
Préstamo por Abonos a Prestamos Bancarios		20.000,00
Menos: Vencimientos Corrientes	-	-
Total Prestamos Largo Plazo	<u>74.968,06</u>	<u>270.000,00</u>

El valor de US \$ 20.000,00 corresponden a valores cancelados directamente por el accionista su reclasificación con cargo a préstamos de accionistas se la realiza en enero del 2012.

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Provisión Jubilación Patronal	115.843,00	115.843,00
Provisión Desahucio	25.338,00	25.338,00
Total	141.181,00	141.181,00

El movimiento de la Jubilación Patronal y Desahucio es siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	141.181,00	57.953,57
Provisión	-	24.826,00
Implementación NIIFs	-	58.401,43
Saldo Final	141.181,00	141.181,00

NOTA 15. PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de **TEXTILES EL GRECO S.A.** es de US \$ 5.000,00 dividido en 5.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una. La nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	No. Acciones	Capital Pagado y Suscrito	% de Participación
Jorge Castro Maturana	4.844	4.844,00	96%
Maria Castro Vásquez	39	39,00	1%
Marcela Castro Vásquez	39	39,00	1%
Loreto Castro Vásquez	39	39,00	1%
Lorena Vásquez de Castro	39	39,00	1%
Total	5.000	5.000,00	100%

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 16. RESULTADO ACUMULADO ADOPCION NIIFs

El movimiento en el activo y pasivo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	(226.723,80)	-
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar 1)		(111.934,43)
Ajuste por deterioro de inventarios 2)		(126.140,48)
Ajuste activos fijos 3)		(1.844,45)
Ajuste por Jubilación Patronal-Desahucio y vac 4)		(58.401,43)
Subtotal	-	(298.320,79)
Activo Impuesto Diferido	-	71.596,99
Total	(226.723,80)	(226.723,80)

1. Corresponde a la aplicación de la NIC 32 ajuste de por deterioro de las cuentas por cobrar de las partidas que están los vencimientos superan a la política de crédito que otorga la empresa
2. Corresponde al ajuste efectuado a los inventarios por deterioro de valor según la NIC 2 inventarios
3. Corresponde al ajuste efectuado a las maquinarias para dejarlas a valor razonable según lo establecido en la NIC 16
4. Corresponde al ajuste efectuado a los beneficios pos-empleo Jubilación Patronal, Desahucio según la NIC 19, la empresa efectúa las provisiones necesarias según lo establecido en el cálculo actuarial.
5. La compañía en cumplimiento del mandato legal establecido por la Superintendencia de Compañías procede a efectuar los ajustes necesarios para la adopción obligada de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, dando como resultado un ajuste al inicio del año de transición 01 de enero del 2011 de USD 226.723,80 como una disminución al Patrimonio ajuste que es aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de octubre del 2012. Dando validez a dicho ajuste.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (junio 26 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)