

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONFECCIONES METRO S.A. COMESA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, y el resultado de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación por la Superintendencia de Compañías del Ecuador quien rige estas normas. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa. Ya sea como resultado de fraude u error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa en la preparación y

presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CONFECCIONES METRO S.A. COMESA**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y descritas en las Notas No. 2 en adelante.

Guayaquil, Mayo 27 del 2013.



Ing. Ricardo P. Valencia Cobos.

Auditor Independiente.

Reg. SC-RNAE 100

Cont. No. 8633

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

ACTIVO
(En dólares)

| | Saldo al 31 de diciembre 2011 | Saldo al 31 de diciembre 2012 |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CORRIENTE: | | |
| Efectivo y Equiv. De Efectivo | 8.670,17 | 63.629,00 |
| Cuentas por Cobrar | 411.628,69 | 444.598,40 |
| Implos. Anticipados y Otros | 52.369,79 | 85.886,40 |
| Inventarios | 3.487.878,58 | 1.300.507,49 |
| Total Corriente: | 3.960.547,23 | 1.894.421,29 |
| NO CORRIENTE: | | |
| Propiedades y Equipos: | 590.609,63 | 1.201.850,80 |
| Cuentas por Cobrar L.P. | - | 43.005,76 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 4.551.156,86 | 3.139.277,85 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

PASIVO Y PATRIMONIO

(En dólares)

| | Saldo al 31 de Diciembre del 2010 o Enero 1o. 2011 | Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | Saldo al 31 de Diciembre del 2012 |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| CORRIENTE: | | | |
| Cuentas por Pagar - Locales | (Nota 11) 392.969,24 | 447.018,86 | 331.567,99 |
| Cuentas por Pagar - Exterior | (Nota 12) 2.555.287,06 | 2.453.130,24 | - |
| Oblig. Bancarias - Locales | (Nota 13) 631.962,17 | 917.015,39 | 833.733,23 |
| Pasivos Acumulados | (Nota 14) 83.536,38 | 151.949,76 | 181.432,82 |
| Varios Acreedores | (Nota 13) - | 158.067,00 | 90.000,00 |
| Total Corriente: | <u>3.663.764,85</u> | <u>4.127.181,25</u> | <u>1.436.734,04</u> |
| Pasivo Largo Plazo | | | |
| Préstamos Accionistas y Otros | (Nota 15) 467.020,05 | 1.384.457,76 | 1.056.891,32 |
| Obligaciones Bancarias - Largo Plazo | 74.789,67 | 94.824,54 | 195.682,98 |
| Total Pasivo No Corriente: | <u>541.809,72</u> | <u>1.479.282,30</u> | <u>1.252.574,30</u> |
| TOTAL DEL PASIVO: | <u>4.205.564,57</u> | <u>5.606.463,55</u> | <u>2.689.308,34</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital Social | (Nota 16) 81.200,00 | 81.200,00 | 81.200,00 |
| Reserva de capital | (Nota 17) 28.575,58 | 28.575,58 | 103.575,58 |
| Utilidades Acumuladas | 77.853,18 | 235.616,71 | 52.192,82 |
| Utilidad presente ejercicio | (Nota 18) 157.963,53 | 187.819,92 | 213.001,11 |
| Total Patrimonio: | <u>345.592,29</u> | <u>533.412,21</u> | <u>449.969,51</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO: | <u>4.551.156,86</u> | <u>6.139.875,76</u> | <u>3.139.277,85</u> |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(EN DOLARES)

| | | <u>2011</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------|
| INGRESOS: | | | |
| Ventas Netas | (Nota 4 - i) | 6.911.532,83 | 3.187.061,87 |
| Costos de Ventas: | (Nota 4 - i) | <u>-5.877.960,17</u> | <u>-2.216.373,63</u> |
| Utilidad Bruta: | | <u>1.033.572,66</u> | <u>970.688,24</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: (Nota 4 - i) | | | |
| Gastos de Administración y Ventas | | -680.213,36 | -521.540,23 |
| Gastos Financieros | | <u>-68.498,75</u> | <u>-139.580,01</u> |
| Total Gastos de Operación: | | <u>-748.712,11</u> | <u>-661.120,24</u> |
| Otros Ingresos | | - | 15.872,95 |
| Utilidad Operacional: | | <u>284.860,55</u> | <u>325.440,95</u> |
| Menos: Participación Trabajadores: | (Nota 18) | -42.729,08 | -48.816,14 |
| Menos: Impuesto renta compañía: | (Nota 18) | <u>-59.311,55</u> | <u>-63.623,70</u> |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio: (Nota 18) | | <u>182.819,92</u> | <u>213.001,11</u> |
| Más: gastos No deducibles | | 5.000,00 | - |
| Utilidad Final presente ejercicio: | | <u>187.819,92</u> | <u>213.001,11</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA de CAPITAL | UTILIDADES ACUMUL. | UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Movimiento año 2011: | | | | | |
| Saldo al 31 Dic/2010: | 81.200,00 | 28.575,58 | 77.853,18 | 157.963,53 | 345.592,29 |
| Transferencia de utilidad 2010 a Ut. Acumuladas | | | 157.963,53 | -157.963,53 | - |
| Utilidad presente año 2011 | | | | 187.819,92 | 187.819,92 |
| Saldo al 31-12-2011: | 81.200,00 | 28.575,58 | 235.816,71 | 187.819,92 | 533.412,21 |
| <u>Movimiento del 2012:</u> | | | | | |
| Distribución utilidad 2011 | | | | -112.819,92 | -112.819,92 |
| Transferencia de utilidad 2011 a Resultados acumulados: | | 75.000,00 | | -75.000,00 | - |
| Por ajustes y baja de pasivos que no califican según normativa NIIF, depreciación y otros | | | 3.723.888,67 | | 3.723.888,67 |
| Por ajustes y baja de activos que no califican según normativa NIIF, Inventarios y otros. | | | | -3.907.512,56 | -3.907.512,56 |
| Utilidad neta año 2012: | | | | 213.001,11 | 213.001,11 |
| Saldo al 31 de diciembre 2012: | 81.200,00 | 103.575,58 | 52.192,82 | 213.001,11 | 449.969,51 |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

CONFECCIONES MTERO S.A. - COMESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares)

| | <u>2011</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | | |
| Efectivo recibido por Clientes | 6.759.204,08 | 3.306.939,61 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | -6.948.993,56 | -2.847.292,00 |
| Otros ingresos | - | 15.872,95 |
| Flujo neto recibido (pagado) por Actividades de Operación: | <u>-189.789,48</u> | <u>475.520,56</u> |
| <u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u> | | |
| Pagos por obligaciones bancarias | - | -83.282,16 |
| Obtención préstamos a Inst. Bancarias | 305.088,09 | 240.858,44 |
| Retiro pasivo a favor accionistas | - | -93.675,51 |
| Entrega acreedores externos | 158.067,00 | - |
| Pagos dividendos a socios | - | -112.819,92 |
| Entrega de socios para capital de trabajo | 39.243,31 | - |
| Flujo neto recibido (pagado) por financiamiento: | <u>602.398,40</u> | <u>-48.919,15</u> |
| <u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</u> | | |
| Participación accionaria en compañía | - | -43.005,76 |
| Compra de propiedades y equipos | -209.815,09 | -431.430,65 |
| Flujo de efectivo pagado en actividad de Inversión: | <u>-209.815,09</u> | <u>-474.436,41</u> |
| Disminución /aumento en el Flujo de efectivo: | 102.793,83 | -47.835,00 |
| Efectivo al Inicio del Ejercicio: | 8.670,17 | 111.464,00 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año: | <u>111.464,00</u> | <u>63.629,00</u> |

Ver nota a los estados financieros

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad Neta con el efectivo y equivalentes
de efectivo, neto, provenientes de Actividades de Operación
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

(En dólares)

| | <u>2011</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: | 187.819,92 | 213.001,11 |
| Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo: | | |
| Depreciación de activos fijos | 70.194,08 | 11.999,00 |
| Provisión 15% participación empleados | 42.729,08 | 48.816,14 |
| Impuesto renta 24% y 23% respectivamente | 59.311,55 | 63.623,70 |
| Sub-total: | 360.054,63 | 337.439,95 |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| (Aumento) cuenta empleados | - | -4.500,00 |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes | -152.328,75 | 119.877,74 |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | -1.188.873,50 | -526.139,98 |
| (Aumento) Disminución en pagos anticipados | - | -22.300,00 |
| (Aumento) Dismin. En Impptos. Anticipados | -5.101,81 | -5.914,80 |
| Aumento (Disminución) Ctas. Por Pagar Locales | 54.049,62 | -115.450,87 |
| Aumento (Disminución) Oblig. Bancarias, local y exterior | -102.156,82 | 843.532,30 |
| Aumento (Disminución) Pasivos Acumulados | -33.627,25 | -82.956,78 |
| Aumento (Disminución) Ctas. Por Pagar Largo Plazo | -878.194,40 | - |
| Aumento (Dismin.) Varios Acreedores | - | -68.067,00 |
| Sub-total: | -549.844,11 | 138.080,61 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo, neto, provenientes (utilizados) de Actividades de Operación: | -189.789,48 | 475.520,56 |

Ver nota a los estados financieros.

COMPAÑÍA CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 Y 2011

(Expresado en dólares)

1) IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA.

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, en el mes de Octubre de 1975, se constituyó la empresa **CONFECCIONES METRO S.A – COMESA**, con el objeto de dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para hombres, mujeres y niños en general, cuyo mercado de clientes puede ser de carácter local o del exterior.

Sus activos totales por los años 2010 y 2011 superiores a los cuatro millones de dólares, así como sus ventas totales por los años mencionados y superiores a los cinco millones respectivamente, pero con una plantilla menor a los 200 trabajadores, la calificaban dentro del grupo de empresas con características de **PYMES** de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, número 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, publicada en el R.O. 498 de diciembre de ese año, como empresas del Tercer Grupo.

No obstante y por lo antes mencionado, por resolución y decisión de la alta dirección de la empresa y la asesoría financiera de la organización, Confecciones Metro S.A., - Comesa, decide adoptar por su cuenta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas, tal como lo evidencia en su reunión celebrada en Junta Universal de Accionistas del mes de Abril del año 2012, considerando que por su proyección futura la compañía puede rebasar los parámetros definidos en la resolución del segundo párrafo mencionada, y además considera que la adopción hacia NIIF completas para la organización es más viable y sin limitaciones para realizar cambios en los registros de medición contable.

b) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) y autorizadas para su emisión por la Gerencia de la Compañía (en adelante la Gerencia). En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

en la sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer cuatrimestre del año 2013.

c) Marco Regulatorio:

La Compañía **CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**, se rige por los enunciados y normas de adopción establecidos por la Superintendencia de compañías del Ecuador que es la entidad responsable de oficializar estas normas, y con estos antecedentes adoptó las mismas a partir del 1º. De Enero del 2012, por lo su fecha de inicio para el periodo de transición a estas normas fue el 1º. De Enero del 2011, tal como lo dispuso la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 08.G.DSC firmada por el Superintendente de Compañías el 20 de Noviembre del 2008, en la que se establecían a las empresas que entraban como tercer grupo, sea su periodo de transición entre el 1º. De Enero del 2011 y el 31 de diciembre del mismo año; y a partir del primero de Enero del 2012 al 31 de Diciembre del 2012 apliquen la normativa de registro o contabilización bajo NIIF Pymes, siendo sus primeros estados financieros bajo esta normativa los que terminan el 31 de diciembre del 2012, cuya obligación a remitirlos a la Superintendencia de Compañías es durante el primer cuatrimestre del 2013.

No obstante a lo mencionado en el punto de la Nota 1, letra a) del tercer párrafo, la empresa decide adoptar las Normas NIIF completas con los antecedentes para aplicar esta normativa.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación financiera al 31/12/2011 y 31/12/2012
- Estados de Resultados Integral al 31/12/2011 y 31/12/2012
- Estados de Flujo de Efectivo al 31/12/2011 y 31/12/2012
- Estados de Cambio en el Patrimonio al 31/12/2011 y 31/12/2012.

Como parte de la resolución y para efectos de presentar en la exposición de la Transición de Normas Ecuatoriana de Contabilidad hacia Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la empresa presenta los resultados del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2010 o equivalencia del 1º. De Enero del 2011 bajo normas NEC y sus estados complementarios de Resultados, Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, así como los estados financieros mencionados al 31 de diciembre del 2011, pero con el antecedente que sus partidas tanto de activo como de pasivos hasta los ejercicios antes descritos no ameritaban ajustes hacia NIIF, pero no obstante en el año 2012, y para efectos de que sus cifras y registros contables se enmarquen en la normativa contable internacional, la compañía procede a revisar, medir y valorar sus activos y pasivos bajo la normativa vigente internacional, y realiza determinados ajustes en algunas cuentas de activos y pasivos cuyo registro lo procesa en el primer cuatrimestre del año 2012, en las que se afectan cuentas de activo como inventarios, cuentas por cobrar, depreciación acumulada y otros, así como pasivos como cuentas por pagar de proveedores locales y del exterior y otras cuentas menores.

Los asientos de ajustes y reclasificaciones o absorciones serán debidamente expuestos en notas que se describirán más adelante.

La preparación de estos estados financieros conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la compañía. En la Nota No. 2 se revelan aquellas partidas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros antes mencionados.

Por ello, en los siguientes párrafos y en adelante, **Confecciones Metro S.A. - Comesa**, sólo se referirá a la aplicación de Normas Internacionales de Información NIIF completas. Las Secciones para las empresas que aplican NIIF para Pymes quedan excluidas.

Las normas vigentes a nivel internacional y que serán de aplicación en el Ecuador a partir del 2011 y 2012 respectivamente para las empresas que aplican el segundo grupo son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas de la 1 a la 8, las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) de la 1 a la 19, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) de la 7 a la 32, y las modificaciones hasta mayo del 2010 de la NIIFs 1,3, y 7, NICs 1 y 34 y la CINIIF 13.

En base a los eventos económicos que registra la empresa a través de sus periodos contables y con relación al actual, la empresa ha considerado adoptar las siguientes normas:

- ✓ NIC 1 – Presentación de estados financieros.
- ✓ NIC 2 – Existencias
- ✓ NIC 7 – Estado de Flujo de efectivo.
- ✓ NIC 8 – Políticas Contables, estimaciones y errores.
- ✓ NIC 10 – Hechos ocurridos después del periodo el que se informa.
- ✓ NIC 12 – Impuesto a las ganancias
- ✓ NIC 16 – Propiedad, planta y equipos.
- ✓ NIC 18 – Ingresos y actividades ordinarias.
- ✓ NIC 19 – Beneficios a los empleados.
- ✓ NIC 24 – Revelación sobre partes vinculadas.
- ✓ NIC 36 – Deterioro del valor de los activos.
- ✓ NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.
- ✓ NIIF 1 - Transición por primera vez hacia las NIIF, que se aplicó durante los periodos del 2010 y 2011.

2) BASES DE PREPARACION, PRESENTACION Y ADOPCIÓN DE LAS NIF.

2.1 Bases de preparación y presentación.

a) Declaración de cumplimiento: Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2010 y 2011, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en este caso las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (en adelante las NEC)

b) Responsabilidad de la información:

La preparación y presentación de estos estados financieros y de sus notas es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que, a su mejor saber y entender y en la medida que le fue aplicable, la Compañía ha cumplido con toda la normativa contable y legal vigente en el Ecuador para el registro de sus operaciones y para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo con las NIF emitidas por el IASB.

c) Base de medición:

Los estados financieros que se adjuntan han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros contables de la Compañía y reexpresados de acuerdo con lo que establece la NIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

d) Adopción y aplicación de las NIF por primera vez:

Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros estados financieros que la compañía ha preparado de acuerdo con las NIF completas. En la preparación de estos estados financieros bajo NIF, la compañía consideró que los importes declarados bajo NEC al 31 de diciembre del 2010 y 2011 no tenían impacto de NIF y por ello no registró en los años 2010 y 2011 ajuste alguno del que habla que considerarlo como etapa de Transición. En el año 2012 la empresa procede a realizar ajustes para medir adecuadamente sus activos y pasivos de acuerdo como se califican bajo la normativa

internacional de contabilidad, de cuya exposición registrada en el primer cuatrimestre del año 2012, aprobada por la Junta de Accionistas del que reconocen dichos ajustes, se procede a dar la siguiente explicación:

- a) Se consideró no utilizar la cuenta de "Adopción cuentas NIIF por primera vez", que habían que registrarse dentro del rubro de Patrimonio, y en cuyo caso se aplicaba ésta en la etapa de transición cuyo periodo era en el año 2011 por las NIIF Pymes donde originalmente se ubicaba la empresa Confecciones Metro S.A.
- b) Como en el año 2011 no se aplicó ajuste alguno del que no ameritaba, y en el año 2012 se procede ajustar y medir activos y pasivos de acuerdo a la normativa internacional, estos ajustes se aplicaron a la cuenta de "Resultados Acumulados" dentro del grupo Patrimonial, lo que se obvió no considerar la cuenta de adopción por primera vez de las NIIF.
- c) Los ajustes que realizó la empresa se describen a continuación:

| Cuentas | DEBE | HABER |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas por Pagar - Pasivos de Proveedores | 3.670.000,00 | |
| Otros Pasivos - cuentas a pagar | 553,47 | |
| a - Resultados Acumulados | | 3.670.553,47 |
| Resultados Acumulados | 3.907.512,56 | |
| a - Activos cuenta inventarios | | 3.502.364,57 |
| a - Activos Otras Clas. Por Cobrar | | 3.981,30 |
| a- Activos fijos - Otros | | 1.146,69 |
| TOTAL: | 7.578.066,03 | 7.578.066,03 |

La cuenta "Resultados Acumulados" están expresados dentro del balance de situación como Utilidades Acumuladas, cuyos ajustes se encuentran también expuestos dentro del Estado de Cambio del Patrimonio en el periodo del año 2012 como evento ocurrido, y los ajustes no forman parte del estado de flujo de efectivo así como no hay impacto alguno en la cuenta de resultados por la baja en las cuentas de pasivos y activos.

Cabe mencionar que estos ajustes no formaron parte del año 2011, entendiéndose que en los años 2010 y 2011 no habían impactos de NIIF, y en el año 2012 se procede a ajustarlos, razón por la cual no es preciso mencionarlos que no son comparativos bajo la nueva normativa en los años diciembre 31/2010, diciembre 31/2011 y con NIIF completas el 31 de diciembre del 2012.

3. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 que se incluyen para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, al 31 de diciembre del 2012 como primeros estados financieros bajo NIIF completas y del 2011 que se consideran dentro de la normativa de la cual no había impacto siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente.

4. POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo a NIIF, ha considerado las siguientes políticas y principios contables:

Juicios, estimados y supuestos contables significativos:

El proceso de preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de activos, pasivos, y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas relacionados con los estados financieros, corresponden a las estimaciones por deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y desvalorización de existencias, la vida útil asignada a propiedades e inmuebles, equipos de oficina y computo, muebles y enseres, accesorios de exhibición y vehículos, y a otros activos, las estimaciones diversas, las provisiones para jubilaciones y contingencias judiciales, el impuesto a la renta, la participación de los trabajadores y las provisiones para compras de bienes y servicios expuestas en los estados financieros.

Resumen de principios y prácticas contables significativas.

- a) **Efectivo y equivalente de efectivo:** Este rubro comprende el efectivo compuesto por los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a la vista en bancos.

- b) **Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican

como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina su necesidad y es revisada y estimada periódicamente de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de los saldos, la evidencia de dificultad financiera de los deudores y su posibilidad de recuperación, para ajustarlas a los niveles necesarios para cubrir pérdidas potenciales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

- c) **Existencias y estimación por desvalorización:** Las existencias de mercadería para la reventa se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los gastos de venta variables que apliquen. El costo se determina usando el método del costo promedio ponderado. Las existencias por recibir se valorizan al costo específico de adquisición al cierre del período. Para el caso de fabricación de mercadería, el costo comprende el uso de materia prima, mano de obra y gastos de fabricación ocurridos durante el proceso de producción. Este costo de terminación comprende el importe de entrada a los inventarios de productos terminados y una vez que se venden se procede a valorarlos al costo promedio según vayan ingresando la mercadería al costo de fabricación que ocurra.
- d) **Propiedades, Muebles, Equipos y Otros:** Este rubro comprenden las instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y de computación, accesorios de exhibición y vehículos, que se presentan al costo más tasaciones menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo inicial de los activos comprende su precio de compra incluyendo aranceles, e impuestos no reembolsables (en caso de ser importados) y cualquier otro costo para poner los activos en operación.

Los desembolsos incurridos posteriormente relacionados con el mantenimiento y reparaciones mayores que comprenden bienes de reemplazo, costos de reacondicionamiento o mejoras sustanciales de los activos o partes de los activos, cuyos costos pueden ser valorados confiablemente y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos

para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gastos del ejercicio en que son incurridos.

Cuando un activo fijo se vende o es retirado de su uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto del ejercicio. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustado si corresponden al fin del año.

La depreciación de los activos fijos se calcula en base a las vidas útiles anuales siguiendo el método de línea recta:

| | <u>Mínima</u> | <u>Máxima</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | <u>Años</u> | <u>Años</u> |
| Instalaciones | 10 | 15 |
| Muebles y Enseres | 10 | 12 |
| Equipo de oficina | 10 | 15 |
| Equipo de Computación | 3 | 6 |
| Vehículos | 5 | 10 |
| Maquinaria y equipo de planta | 10 | 10 |

- e) **Pérdida por deterioro:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados por un monto equivalente al exceso del valor en libros.
- f) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultados de eventos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para su liquidación y el monto de la obligación se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se revisan en cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera, mostrándose el gasto relacionado en el estado de resultados.
- g) **Cuentas por pagar comerciales:** Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar

se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. En este rubro se incluyen las deudas adquiridas con proveedores de la localidad como del exterior por materias primas compradas para la confección de ropa y otros.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se redimen al costo amortizado usando el método de interés de efectivo si es el caso.

- h) **Beneficios del personal:** Rubro que comprende la provisión por beneficios de ley contemplados en el código de trabajo, como son la décima y cuarta remuneración, aporte patronal que lo asume la empresa, y las provisiones por la participación de trabajadores sobre la utilidad contable, así como el impuesto a la renta después del cálculo de participación empleados, que para el presente ejercicio 2012 es del 23% y se registran como pasivos acumulados que se cancelan en el primer cuatrimestre del año 2013. El cálculo actuarial respecto a jubilación patronal y desahucio lo procederá a realizar en el año 2013 con una empresa calificada para este tipo de eventos.
- i) **Ingresos, Costos y Gastos:** Los ingresos por venta de productos o mercadería en general se reconocen al valor razonable de lo que se espera cobrar, en base a lo facturado a los clientes y son reconocidas íntegramente en el período en que se entregan una vez efectuado el despacho físico de éstos, momento en el cual se transfieren al comprador los riesgos y bienes significativos de la propiedad de éstos productos. El criterio contable de la compañía es del devengo, afirmando su registro cuando se produce la entrada bruta de los beneficios económicos originados en el curso ordinario de las actividades de la empresa, siempre que dichos beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con los aportes de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

El costo de venta de los productos se registra una vez que estos han sido despachados y entregados a clientes, en paralelo a la factura emitida y en base al costo promedio de compra.

Los Gastos se reconocen en los resultados cuando se devengan independientemente del momento en que se paguen.

- j) **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta:** El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del período y comprende el impuesto a la renta corriente.

El impuesto a la renta por el año 2011 es del 24% y 23% por año 2012, y por participación a trabajadores es del 15%, que se calcula sobre la base de Leyes tributarias y laborales vigentes y promulgadas a la fecha del cierre contable de los estados financieros.

k) Cuentas por pagar a Instituciones Financieras.

En este rubro se incluyen todos los préstamos bancarios que la organización necesita para su desenvolvimiento económico financiero y se registran al valor razonable en el pasivo, y los intereses se van reconociendo en gastos una vez que se cancelan los dividendos acordados bajo una tabla de amortización que las entidades bancarias entregan para su registro contable. Dependiendo de los vencimientos, la empresa contabiliza la deuda en el largo plazo una vez que esta sobrepasa el año corriente; caso contrario sólo la registra en el corto plazo si esta no sobrepasa de los doce meses.

5) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Caja y Fondos Fijos | 200,00 | 200,00 |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 63.429,00 | 111.264,00 |
| Total: | <u>63.629,00</u> | <u>111.464,00</u> |

(a): Las cuentas corrientes bancarias en el 2012 y 2011 se mantienen en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, están depositadas en bancos locales y con una alta evaluación crediticia. Los fondos están depositados en cuentas de bancos Bolivariano, Guayaquil, Pichincha y Territorial.

6) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS.

Este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se encuentra soportado mediante facturas emitidas a clientes por ventas efectuadas por la empresa y pendientes de cobro que se recuperan en el siguiente año, sin riesgo alguno, por ello considera la Administración que no se provisione reserva alguna para incobrables, política que se ha llevado a cabo en los años antes mencionados.

(Ver detalle en siguiente página)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Almacenes De Prati | 87.525,10 | 373.602,11 |
| Mi Comisariato | 108.254,44 | 93.846,31 |
| Tiendce | 114.540,59 | - |
| Almacenes Picca | - | 4.666,48 |
| Eta Fashion | - | 77.053,96 |
| Casa Lulu | - | 14.788,48 |
| Fideicomiso Mocoli | 67.647,02 | - |
| La Favorita | 12.868,60 | - |
| Almacén SuperExitó | 21.875,57 | - |
| Glinka S.A. | 13.618,66 | - |
| Otros clientes | 13.768,22 | - |
| Sub-Total: | <u>440.098,20</u> | <u>563.957,34</u> |
| Personal Empleados: | 4.500,00 | - |
| TOTAL: | <u>444.598,20</u> | <u>563.957,34</u> |

7) IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTROS PAGOS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 este rubro comprende el crédito tributario por retenciones en la fuente descontados de parte de los clientes al momento de cancelar sus facturas, y que para la empresa representa un crédito tributario para descontar del impuesto a la renta sobre utilidades generadas en el ejercicio correspondiente, e incluye además los dividendos por anticipos sobre la renta calculados sobre los impuestos presentados en dichos ejercicios mencionados y cuyo detalle es:

| | <u>2.012</u> | <u>2.011</u> |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Retenciones en la fuente para Impto. Renta | 31.870,06 | 35.009,46 |
| Anticipos a Renta (dividendos) | 31.516,34 | 22.462,14 |
| Suman: | | |
| Pagos Anticipados: | | |
| Sistema RPG Producción (a) | 22.300,00 | - |
| TOTAL: | <u>85.686,40</u> | <u>57.471,60</u> |

(a): Corresponde a la adquisición de un sistema integrado para controlar el sistema de producción de la planta y cuyo costo aproximado según contrato es de US \$ 78.000,00. El proveedor de este Software es del País de Colombia, y está previsto su arranque operacional para el mes de Junio del 2013, en cuyo caso se realizara su transferencia como partida de activos fijos y de acuerdo a los años que estime la gerencia, se procederá a su amortización.

8). INVENTARIOS.

Los Inventarios comprenden las materia primas, materiales e insumos que se utilizan para la producción de confección de Ropa y otros artículos y cuya composición por los años 2012 y 2011 es la siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Materias Primas y Materiales de Producción | 1.222.965,44 | 3.840.250,03 |
| Productos Terminados en el almacén. | 40.502,02 | 836.502,05 |
| En proceso de fabricación | 37.040,03 | - |
| TOTAL: | <u>1.300.507,49</u> | <u>4.676.752,08</u> |

Los Inventarios se encuentran libres de gravamen, garantía o cualquier otra limitación que impida su disponibilidad para la venta inmediata.

9) ACTIVOS FIJOS.

(Ver detalle en siguiente página)

10) CUENTAS POR COBRAR: LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, este rubro comprende un desembolso inicial para invertir en acciones en la empresa Magic Shop por US \$ 43.005,76 dólares, cuya participación será del 48% en el paquete accionario de esa empresa, del cual la empresa tiene previsto entregar valores adicionales en el año 2013, en cuyo caso presentará las acciones definitivas y dicho evento pasará a registrarse como Inversiones en acciones en otras empresa para el año 2013.

11) CUENTAS POR PAGAR LOCALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 este rubro comprende la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página).

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

Nota # 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, correspondían:

| (En dólares) | | | | | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Movimiento al 2011: | Saldo al | Adiciones | Ajustes | Total al | % de |
| AL COSTO: | 31/12/2010 | | y/o retiros | 31/12/2011 | Deprec. |
| Edificios e Instalaciones | 375.520,72 | | - | 375.520,72 | 10 |
| Maquinaria y Equipos | 359.290,89 | 154.751,25 | - | 514.042,14 | 10 |
| Equipo de Computo | - | 4.578,00 | - | 4.578,00 | 10 |
| Vehiculos | 100.201,29 | | - | 100.201,29 | 33 |
| Muebles y Enseres | 22.673,12 | 49.339,15 | - | 72.012,27 | 10 |
| Otros | - | 1.146,69 | - | 1.146,69 | 20 |
| Total Costo: | 857.686,02 | 209.815,09 | - | 1.067.501,11 | |
| Depreciación Acumulada: | -267.076,39 | -70.194,08 | | -337.270,47 | |
| Activos Fijos, neto: | 590.609,63 | 139.621,01 | - | 730.230,64 | |
| Movimiento al 2012: | Inicio 2012 | Adiciones | Ajustes | Final 2012 | % |
| Edificios e Instalaciones | 375.520,72 | 352.807,00 | | 728.327,72 | 10 |
| Maquinaria y Equipos | 514.042,14 | 31.506,25 | | 545.548,39 | 10 |
| Equipo de Computo | 4.578,00 | 10.300,00 | | 14.878,00 | 33 |
| Vehiculos | 100.201,29 | 30.000,00 | | 130.201,29 | 10 |
| Muebles y Enseres | 72.012,27 | 6.817,40 | | 6.817,40 | |
| Otros | 1.146,69 | - | -1.146,69 | - | 20 |
| Total Costo: | 1.067.501,11 | 431.430,65 | -1.146,69 | 1.497.785,07 | |
| Depreciación Acumulada: | -337.270,47 | -11.999,00 | 53.335,20 | -295.934,27 | |
| Activos Fijos, neto: | 730.230,64 | 419.431,65 | 52.188,51 | 1.201.850,80 | |

Ver nota a los estados financieros

CUENTAS POR PAGAR LOCALES:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Proveedores Locales:</u> | | |
| S. J. Jersey | 130.044,26 | 305.740,44 |
| Jorge Ode | - | 15.562,05 |
| Par Prime | 2.613,42 | 36.478,52 |
| Panagraphic | 6.513,96 | 5.968,03 |
| Macoser | - | 29.249,04 |
| Juan Samán S. | 97.800,00 | - |
| Otros Proveedores | 94.596,35 | 54.020,78 |
| TOTAL: | <u>331.567,99</u> | <u>447.018,86</u> |

Los importes de proveedores locales se originan por las adquisiciones de materias primas y otros elementos que se utilizan en la producción normal del año y el saldo en el rubro de otros proveedores comprenden bienes y servicios adquiridos para completar el apoyo a la producción y se encuentran pendiente de cancelación al cierre.

12) CUENTAS POR PAGAR DEL EXTERIOR – CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 este rubro comprenden deudas de corto plazo por US \$ 2'453.130,24 y largo plazo por US \$ 644.303,47 respectivamente, de proveedores del exterior que suministran materias primas y materiales diversos para completar la confección de prensas de vestir (maquila). Estas deudas no generan interés financiero alguna y generalmente el tiempo de cancelación para el largo plazo es mayor a 360 días, y está expuesta en la Nota 15. Los proveedores del exterior al término del 2012 por US \$ 644.303,47 son de Chun & Trading y Navy Plum LLC que se exponen en la nota mencionada en el largo plazo.

13) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS Y OTROS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

(Ver detalle en siguiente página)

OBLIGACIONES CON SITUACIONES BANCARIAS Y OTRAS:

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| PRESTAMOS BANCARIOS: | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Banco Bolivariano: | 785.168,32 | 917.015,39 |
| Porción corriente de varias operaciones denominadas como Préstamos hipotecarios comunes, Nos. 124288-124491-124968-125165-125428-125693-125694-123913-99165-122498-123242-125427. Préstamos prendarios 115357, que vencen hasta el 31 de diciembre del 2013, tasa de interés que va entre el 8.73% hasta el 9.82%. | | |
| Banco Territorial: | 48.564,91 | - |
| TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS: | <u>833.733,23</u> | <u>917.015,39</u> |
| VARIOS ACREEDORES: | | |
| Patricio Pinto: | 90.000,00 (a) | 158.067,00 |
| Anticipo a buena cuenta contra entrega de mercadería que se cancela una vez que se factura. | | |
| TOTAL : | <u>923.733,23</u> | <u>1.992.097,78</u> |

(a): El saldo al 2011 correspondía a P. Pinto por \$ 100.000,00 y Jorge Ode por \$ 58.067,00 dólares.

14) PASIVOS ACUMULADOS:

El movimiento de los pasivos acumulados durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 2011 o Enero 1º. Del 2012, hasta el 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

| Cuentas | 31/12/2011 | Provisión | Pagos | 31/12/2012 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Ret. Seg. Soc. IESS | 9.194,05 | 66.039,30 | - 64.780,04 | 10.453,31 |
| Décimo tercer sueldo | 3.820,93 | 42.673,07 | - 40.206,40 | 6.287,60 |
| Décimo cuarto sueldo | 27.940,00 | 12.305,34 | - 35.403,24 | 4.842,10 |
| 12% Iva | 5.302,56 | 11.616,72 | - 16.919,28 | - |
| Ret. Fuente | 3.651,59 | 58.240,17 | - 14.481,79 | 47.409,97 |
| 15% Part. Empleados | 42.729,08 | 48.816,14 | - 42.729,08 | 48.816,14 |
| Impuesto renta compañía | 59.311,55 | 63.623,70 | - 59.311,55 | 63.623,70 |
| TOTAL: | 151.949,76 | 303.314,44 | - 273.831,38 | 181.432,82 |

15) PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Accionistas y Otros: | | | |
| Sr. Juan Samán | (a) | 387.150,86 | 467.020,05 |
| Sra. Muntaha Salem de Samán | (a) | 25.436,99 | 39.243,31 |
| Politex S.A. | | - | 878.194,40 |
| Otros Proveedores: | | | |
| Chun & Trading | (Nota 11) © | 565.883,38 | |
| Navi Plum LLC | (Nota 11) © | 78.420,10 | |
| | | <u>644.303,47</u> | - |
| TOTAL: | | <u>1.056.891,32</u> | <u>1.384.457,76</u> |
| Obligaciones Bancarias y Otros: | | | |
| Banco Bolivariano | (b) | 10.656,09 | 94.824,54 |
| Banco Territorial | (b) | 45.026,89 | - |
| Banco del Pichincha | (d) | 140.000,00 | - |
| TOTAL: | | <u>195.682,98</u> | <u>94.824,54</u> |

Notas:

- (a) Corresponden a saldos de entregas de accionistas en ejercicios anteriores para capital de operación de la empresa.
- (b) Porción de largo plazo de la deuda con Bancos de la Localidad que vencen en el año 2014.
- (c) Deudas pendientes con proveedores del exterior por la provisión de materias primas que se liquidarán en el 2014. Acuerdo de liquidación de esta deuda no genera intereses.
- (d) Deuda corresponde a la compra de un departamento a través de la empresa Fideicomiso River View, que fue pagada con fondos provistos por el Banco del Pichincha, de cuyo evento surge esta obligación por US \$ 140.000,00 dólares a un plazo de 1.080 días bajo garantía personal solidaria y sus dividendos es en 36 cuotas que vencen en Enero del año 2016 con una tasa de interés referencial del 11,20% y sus dividendos comienzan a cancelarse a partir de Marzo del 2013.

16) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2012 y 2011, el capital social de la empresa se mantiene en US \$ 81.200,00 dólares, dividido en ochenta y un mil doscientas acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una. El último aumento realizado por la empresa fue en el año 2010 por US \$

70.000.00 dólares de los estados Unidos, previa resolución de la Superintendencia de Compañías con fecha 24 de Junio del año 2010.

17) RESERVAS DE CAPITAL

Hasta el 31 de diciembre del 2011, en esta cuenta se incluyen saldos de las cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000, como son la reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria e importes sobre utilidades generadas de ejercicios anteriores.

Conforme a la resolución No. 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, la compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta; pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de otras reservas o ganancias acumuladas. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

18) RESULTADOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----|-------------------|
| Utilidad del Ejercicio: | 325.440,95 | (a) | 284.860,55 |
| Menos: 15% Particip. Empleados | - 48.816,14 | (b) | - 42.729,09 |
| Utilidad Tributable: | <u>276.624,81</u> | | <u>242.131,46</u> |
| Impuesto Renta Compañía: | - 63.623,70 | (d) | - 59.311,55 |
| Utilidad después de participación empleados a Impto. Renta Cia. (a)-(b)-(d): | 213.001,11 | | 182.819,91 |
| Más Gastos no Deducibles | - | | 5.000,00 |
| Utilidad Neta presente ejercicio: | <u>213.001,11</u> | | <u>187.819,91</u> |

19) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Mayo 27 del 2013) no han existido situaciones que a criterio de la administración de la empresa, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.