LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA
WHOLESALEINN S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2012

C O N T E N I D O

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionistas
LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

   La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. *Responsabilidad del auditor*

   Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

   Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

   Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de de **LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.,** al 31 de diciembre de 2011 y 2012 y su desempeño financiero, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de de **LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.,** requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
31 de marzo del 2013.

Dr. Rodrigo Cáceres S.
Auditor Externo

AUDITOR EXTERNO
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 348

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

ACTIVOS

	2012	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos (Nota 4)	63,586	98,272	118,196
Inversión	0	26,505	
Clientes y otras cuentas por cobrar:	**746,204**	**657,474**	**650,184**
Clientes (Nota 5)	502,431	529,211	484,226
Provisión cuentas incobrables (Nota 5)	-5,440	-5,440	-5,452
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	158,581	78,799	103,346
Crédito Tributario e impuestos anticipados (Nota 7)	90,632	54,904	68,064
Inventarios: (Nota 8)	**1,835,392**	**949,463**	**887,665**
Inventarios	1,833,078	949,463	887,664
Importaciones en trámite	2,314		
Gastos Anticipados	45,867	16,205	17,665
Total activo corriente	**2,691,049**	**1,747,919**	**1,673,711**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo fijo neto (Nota 9)	**1,199,627**	**1,080,033**	**774,935**
Costo Histórico	1,199,627	1,080,033	774,935
Otros activos (Nota 10)	41,840	26,573	22,764
TOTAL ACTIVOS	**3,932,516**	**2,854,525**	**2,471,408**

PASIVOS

	2012	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 11)	661,856	452,752	292,615
Proveedores y otras cuentas por pagar :	**1,650,796**	**1,007,910**	**1,129,610**
Proveedores (Nota 12)	1,176,350	575,151	631,090
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	474,446	432,759	498,520
Provisiones por pagar			
Beneficios sociales (Nota 14)	18,148	17,789	13,119
Total pasivo corriente	**2,330,800**	**1,478,451**	**1,435,344**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios largo plazo (Nota 11)	444,361	443,268	379,060
Beneficios a largo plazo (Nota 16)	71,815	64,369	64,369
TOTAL PASIVOS	**2,846,976**	**1,986,089**	**1,878,774**
PATRIMONIO			
Capital social (Nota 17)	600,093	463,283	335,000
Reserva legal y de capital (Nota 18)	66,296	52,680	37,479
Aporte futura capitalización	200,946	120,000	120,000
Resultados acumulados (Nota 19)	36,242	36,242	36,242
Superávit por revalorización	123,790	123,790	
Afectación NIIFS	-64,369	-64,369	-64,369
Resultado del ejercicio	122,542	136,811	128,283
TOTAL PATRIMONIO	**1,085,540**	**868,437**	**592,635**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,932,516**	**2,854,525**	**2,471,408**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	3,037,438	3,123,513
Costo de ventas	-1,912,346	-1,920,047
Utilidad bruta en ventas	**1,125,092**	**1,203,466**
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	-294,951	-339,130
Gastos de venta	-523,562	-399,981
Total gastos operativos	**-818,513**	**-739,111**
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos	2,988	369
Gastos financieros	-121,273	-122,490
Otros gastos	-	-120,253
Total otros ingresos y gastos	**-118,285**	**-242,374**
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	**188,294**	**221,981**
Participación trabajadores	-28,244	-33,297
Impuesto a la Renta	-23,892	-36,672
Reserva legal	-13,616	-15,201
Utilidad del ejercicio	**122,542**	**136,811**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Superávit revalorización activos	Afectación NIIFS	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	**335,000**	**37,218**	**260**	**120,000**	**36,242**		**-64,369**	**128,283**	**592,635**
Incremento de capital	128,283							-128,283	-
Revalorización de Activos						123,790			123,790
Apropiación reserva legal		15,202							15,202
Resultado del ejercicio								136,811	136,811
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**463,283**	**52,420**	**260**	**120,000**	**36,242**	**123,790**	**-64,369**	**136,811**	**868,437**
Incremento de capital	136,811							**-136,811**	-
Incremento de aportaciones				80,946					80,946
Apropiación reserva legal		13,616							13,616
Resultado del ejercicio								122,542	122,542
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	**600,094**	**66,036**	**260**	**200,946**	**36,242**	**123,790**	**-64,369**	**122,542**	**1,085,541**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	3,064,218	3,078,527
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3,227,912	-3,011,958
Efectivo recibido de otras actividades	205	-32,928
Efectivo neto utilizado/ provisto en actividades de operación	**-163,489**	**33,641**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-188,845	-251,404
	-	
Efectivo utilizado en actividades de inversión	**-188,845**	**-251,404**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Movimiento neto de préstamos bancarios	210,198	224,346
Aportaciones de capital	80,945	
Aporte de socios	0	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	**291,143**	**224,346**
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**-61,191**	**6,582**
Efectivo al comienzo del año	**124,778**	**118,196**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**63,587**	**124,779**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	2012	2011
Utilidad del ejercicio	**122,542**	**136,811**
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	69,252	70,096
Provisión para cuentas incobrables y obsolescencia inventarios	0	-12
Jubilación patronal	7,443	
Provisión 15% participación trabajadores	28,244	33,297
Impuesto a la Renta	23,892	36,672
Reserva legal	13,616	15,201
Baja de inventarios		120,253
	142,446	**275,507**
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento/disminución en cuentas por cobrar	26,780	-44,986
Disminución/aumento en otras cuentas por cobrar	-79,782	24,547
Aumento en inventarios	-885,931	-182,042
Aumento/disminución gastos anticipados y otros activos	-80,657	10,802
Disminución/aumento cuentas por pagar	591,111	-186,998
	-428,479	**-378,677**
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**-163,490**	**33,641**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA
WHOLESALEINN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A., es una Compañía Anónima constituida mediante escritura pública aprobada bajo resolución No. 98.11.1.002749, expedida por la Superintendencia de Compañías el 6 de noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito bajo el número 2834, tomo 129, el 25 de noviembre del 1998.

Mediante escritura pública otorgada bajo resolución No. 03.Q.IJ 0573 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2361, tomo 134, el 04 de agosto de 2003, se procedió al aumento de capital y reforma de los estatutos sociales de la compañía.

Posteriormente mediante resolución 09.Q.I.J.001195 de la Superintendencia de Compañías con fecha 23 de marzo se procedió a incrementar el capital social de la Compañía en USD 50.000 bajo el Registro Mercantil número 998 tomo 140 del 31 de marzo de 2009.

En el año 2010 de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías con fecha 29 de octubre del 2010 se procedió a incrementar el capital social de la compañía en USD 225.000 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 0351 tomo 142.

El capital actual de la Compañía es de UDS 70.000 (Setenta mil dólares) dividido en 70.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 (un dólar) de valor nominal cada una.

Se efectuó un incremento de capital por el monto de USD 128.283, alcanzando al 31 de diciembre del 2011 un valor total de USD 463.268, dividido en 463.283 acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

En el año 2012 se procedió a incrementar el capital social en USD 136.811, alcanzando al 31 de diciembre del 2012 un valor total de USD 600.094.

1.1 Objeto social

La compañía cuyo objeto social es la producción especialmente de lo relacionado con textiles, importación de medias, calcetines y ropa interior. Distribución de ropa, textiles, artículos de limpieza para el hogar, oficinas, aseo personal y demás productos de consumo masivo. La compañía podrá asociarse con otras o participar en la formación de nuevas compañías relacionadas o afines con su actividad. Para el cumplimiento de sus objetivos la compañía podrá realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos, importaciones, exportaciones, actividades judiciales o extrajudiciales permitidas por las leyes.

Estructura Organizacional

La Compañía es gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente, el Gerente General y el Vicepresidente. La Junta General de socios legalmente convocados y reunidos es el órgano supremo de la Compañía, las decisiones tomadas por ésta no pueden ser cambiadas, revisadas o reformadas sino por la misma.

Entorno Económico

Las principales cifras de la economía en el Ecuador son las siguientes:

"Según cifras oficiales del Banco Central del Ecuador (BCE), durante el año 2012 la economía ecuatoriana ha mostrado un crecimiento real trimestral del 4,8% en términos anuales dentro de un contexto internacional cada vez más complejo y desfavorable como el mercado europeo y una lenta recuperación de Estados Unidos, lo cual originó cierta desaceleración de las exportaciones no petroleras. Este último fue compensado con el incremento de las exportaciones petroleras que arrojaron un crecimiento del 23% alcanzando la cifra de USD 3.802 millones para el primer trimestre de 2012.

La inversión pública Se sigue perfilando como el principal dinamizador de la economía ecuatoriana, basada en un sostenido incremento del gasto público (6%). **La agricultura** que alcanzó en el 2011 uno de sus más altos picos con el 5,9%, luego bajó al 4,5% en el 2012 y al 4,1% en el 2013 según la proyección. Si bien las manufacturas mantendrán su tasa de crecimiento del año pasado (6,8%), se estima una desaceleración para el 2013 al 3,7%.La reducción también se presenta en el consumo de hogares. La proyección sobre su comportamiento es particularmente importante, porque gran parte de la industria del país hace productos de consumo. Según el BCE este indicador creció por encima del 5% en los últimos tres años, pero su desaceleración al 4,9% para fines de este año significa que las empresas que venden bienes al público reducirán sus ventas y que ya no habrá años de crecimiento récords de ventas. Se destaca el crecimiento de sectores como "Suministro de Electricidad y Agua" gracias al incremento de la generación hidroeléctrica y la diminución de la termoelectricidad, lo que originó que el consumo de derivados de petróleo disminuya,

El sector de la construcción con una tasa de crecimiento del 13% basada en un aumento del crédito hipotecario que ha financiando la construcción de vivienda popular y de clase media.

En el mercado laboral, según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), la tasa de desempleo a se ubicó en 5,2% menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior (6,4%). Por su lado, el empleo y subempleo se ubicaron en 42% y 44%, respectivamente. El nuevo sueldo la brecha entre los ingresos y el llamado salario digno, el cual permite saber si el salario cubre el costo de la canasta básica, que está en USD 589,39. Al dividir este monto para 1,6 perceptores (personas con ingresos en un hogar) se establece el monto del digno, que es de USD 368,37.

En la tributación (SRI) La política económica también se fijó como meta reducir la dependencia de los recursos provenientes de la explotación del petróleo para formar una cultura tributaria que permita mejorar la distribución del ingreso, a fin de que el esfuerzo público en construcción de infraestructura tenga efectos en los ingresos tributarios, en el tiempo.

Inflación. La inflación anual se ubicó en 4.16%.

El sistema monetario y financiero La evolución del crédito sin duda envía una señal sobre el ritmo de crecimiento de la economía, la cual viene mostrando menores tasas de crecimiento desde finales de 2011. Las autoridades económicas han mostrado su preocupación por un posible sobre endeudamiento de los hogares, sin embargo el índice de morosidad se mantiene alrededor del 3% y han tomado acciones de política económica para frenar el consumo, especialmente el de bienes importados, a través de medidas como el aumento de aranceles y cuotas de importación

El sector externo Según estadísticas del Banco Central del Ecuador (BCE), los productos de exportación tradicionales como el banano redujeron sus ventas en un 5%, éstas cayeron de USD 943 millones en diciembre del 2011 a USD 895 millones a junio del 2012. Si bien hay analistas que señalan como causa principal de esta caída los efectos negativos del invierno y la menor demanda del mercado europeo, esto último se agrava debido a la reducción de precios de países vecinos."

Domicilio principal

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A., la matriz de la compañía se encuentra domiciliada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, sector Collaloma, en las calles Manuel Ambrosi E2-61 y eL Juncal.

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS

Es en el año 2001 cuando se establece la entidad encargada de desarrollar un conjunto de normas contables de carácter global que sean de alta calidad, confiables y de aplicación obligatoria para todos los usuarios con el objetivo principal de determinar información financiera a ser presentada en los estados financieros con alta calidad, comprensibles y que sean útiles para tomar las mejores decisiones económicas.

Esta entidad es el IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, cuyo objetivo es creas y publicar NIIF a fin de cumplir con su objetivo principal.

"La NIIF para las PYMES

El IASB entidad que emite las normas contables y financieras también ha desarrollado y publicado una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. **Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)."**

Estados financieros con propósito de información general

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas."

"Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anua lo un prospecto de información bursátil."

Alcance pretendido de esta NIIF

1.1 Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Esta sección describe las características de las PYMES.

Descripción de las pequeñas y medianas entidades

1.2 Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

(a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y

(b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

Normas NIIF PYMES para el Ecuador

Con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01** en la cual se determina a las Compañías catalogadas como PYMES para efectos de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) **Activos** totales inferiores a **cuatro millones de dólares;**

b) Registren un **valor bruto de ventas anuales** inferior a **cinco millones de dólares**; y,

c) Tengan **menos de 200 trabajadores (personal ocupado).**

Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aquellas empresas catalogadas como PYME'S aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012.

Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una sección numerada por separado. Las referencias a párrafos se identifican por el número de sección seguido por el número de párrafo. Los números de párrafo tienen el formato xx.yy, donde xx es el número de sección e yy es el número de párrafo secuencial dentro de dicha sección.

Características cualitativas de información

Todos los estados financieros deben cumplir las siguientes características cualitativas en su información, estas son:
Comprensibilidad – Relevancia - Materialidad – Fiabilidad - Escencia sobre la forma - Prudencia - Integridad - Comparabilidad -Oportunidad - Equilibrio entre costo y beneficio

Presentación de estados financieros

La entidad que adopte por primera vez las NIIF para PYMES aplicará la sección 35 en sus primeros estados financieros preparados conforme a NIIF. Los estados financieros de una entidad según la Sección 3 presentación de Estados Financieros, párrafo 3.17 son los siguientes:

a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011,
b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Esto es lo que se conoce como el período de transición a NIIFS para PYMES

Además en el año 2012 que constituye el año de aplicación norma de NIIF para PYMES preparará y presentará:

a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012,
b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012
c) Notas a los estados financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera para PYMES, y se ha aplicado la Sección 35 transición a la NIIF para las PYMES en el período de transición.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

1.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.7 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectan a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.8 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales mantienen un período de crédito (cobro) de 33 días promedio.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. No se realiza provisión de cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, sin excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

1.10 Inventarios

Los inventarios se presentan al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. Se utiliza el método del costo promedio ponderado para su valoración. Las importaciones también se registran a su costo de adquisición. No se incluyen provisiones para reconocer pérdidas por deterioros u obsolescencia, por cuanto se afectan directamente a los inventarios y resultados del período.

1.11 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. No se ha estimado valor residual y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

1.12 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía

posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. No se mantiene inversiones en subsidiarias.

1.13 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

Se exceptúan de la norma NIIF para PYMES Sección 27, Activos por impuestos diferidos, activos procedentes de beneficios a los empleados, activos financieros, propiedades de inversión medidas al valor razonable, activos biológicos. La compañía efectúa el cálculo por deterioro en el valor de los inventarios. No se ha determinado ningún registro en este período.

1.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El *período de crédito promedio para la pago a proveedores* es de 60 a 90 días que pueden extenderse hasta 120 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

1.15 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.16 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias *fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados*

financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes e impuestos diferidos del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes:

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para los años 2012, 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 23%, 24% y 25%, respectivamente; estas tarifas se pueden reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el *momento procedente de periodos anteriores.*

1.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la venta de bienes, prestación de servicios, los contratos de construcción en la que la entidad es el contratista, las regalías y dividendos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

1.18 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de bienes o prestación de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.19 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social en función del tipo de sociedad. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.20 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.21 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS PYMES en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

1.22 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

2.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

2.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF.-

En forma original los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Estos estados financieros fueron convertidos basados en las NIIFS PYMES Sección 35 Transición a la

NIIFS para PYMES y las normas existentes respectivas en NIFFS PYMES. Se procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011.
b) *Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:*

2.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) Procedimientos generales

El procedimiento establecido en la Sección 35 Transición a la NIIFS para PYMES estableció como procedimientos generales los siguientes:

(a) reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por la NIIF para las PYMES;
(b) no reconocer partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento;

(c) reclasificar las partidas que reconoció, según su marco de información financiera anterior, como un tipo de activo, pasivo o componente de patrimonio, pero que son de un tipo diferente de acuerdo con esta NIIF; y

(d) aplicar esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

2.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La Sección 35 Transición a la NIIFS para PYMES establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

La Compañía ha analizado las estimaciones utilizadas y ha determinado la no modificación de las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

2.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

La entidad al efectuar la conversión ha procedido a aplicar las siguientes exenciones al preparar sus *primeros estados financieros conforme a esta NIIF*:

- Combinaciones de negocios
- Transacciones con pagos basados en acciones
- Uso del valor razonable como costo atribuido

- Revaluación como costo atribuido
- Estados financieros separados
- Beneficios a empleados
- Inversiones en subsidiarias y otras inversiones
- Impuestos diferidos

2.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

- Aplicación y registro de Provisiones por jubilación patronal y bonificación de desahucio al 31 de diciembre del 2010, un monto de USD 64.369, registrándose en la cuenta Afectación NIIFS (efecto negativo) contra una provisión en el pasivo Provisión por pagar por jubilación patronal y Provisión por pagar bonificación de desahucio.
- Este registro determinó la reducción del patrimonio en el monto señalado.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF, efectué y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil y establece el valor residual estimado de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas NO podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta. No se determinado impuestos diferidos a ser revelados y registrados en el proceso de transición y el ejercicio 2012.

La Compañía realizará la estimación cuando corresponda de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

CAJA Y BANCOS

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Total Cajas	432	7,189	2,215
TOTAL CAJAS	**432**	**7,189**	**2,215**
Banco Produbanco 02-00502690-1	1,592	2,832	4,691
Banco Pichincha 30772621-04	25,957	174	134
Banco Cofiec 1-00348-9	939	14,118	49,960
Banco Territorial 201026705	110	110	60
Banco Promerica 1030329011	10,058	8,697	18,335
Banco De Guayaquil - Cuenta Ahorros	44	44	
Banco De Fomento 10263709	249	300	
Banco Guayaquil 942898-4	8,187	15,886	10,536
Banco Capital	3,950	10,013	
Banco Bolivariano 500-500317-3	12,066	38,910	32,265
TOTAL BANCOS	**63,154**	**91,083**	**115,981**
Total General CAJA Y BANCOS	**63,586**	**98,272**	**118,196**

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

CLIENTES

Según Cuenta Contable	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Clientes	485.167	516.198	468.282
Diferencia Carta Credito Tia	13.014	13.013	11.881
Documentos por Cobrar	4.250		4.063
Total Clientes	**502.431**	**529.211**	**484.226**

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	
Descripción	**Valor**
Saldo al 31 de diciembre del 2010	**5.452**
Provisiones	12
Aplicaciones	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	**5.440**
Provisiones	
Aplicaciones	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	**5.440**

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
	Al 31 diciembre		
Descripción	**2012**	**2011**	**2010**
Anticipos Sueldos Empleados	6.013		
Prestamos Por Cobrar Empleados	1.000	33	5.993
Anticipos Proveedores	42.573	78.766	89.868
Valores por Liquidar			7.485
Kapital Group C. A. CxC	12.475		
LISOVA S. A. C X C	18.042		
EUNICE BOLAÑOS	19.602		
Patricia Costa - Victor Puente	35.919		
Anticipo A Comisiones	20.510		
Otras Ctas por Cobrar	2.446		
Total Otras Ctas por Cobrar.	**158.581**	**78.799**	**103.346**

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

CRÉDITO TRIBUTARIO E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Impuesto Retenido A Empresa 1%	30.314	31.308	30.552
Retencion 2% Impto.Renta	2		
Credito tributario IVA	33.336	11.137	9.486
Iva - Compras	20.920	12.172	27.739
Retencion Iva 30%	287	287	287
Cred. Trib. 2007 No Utilizado	3.732		
Crédito tributario renta	2.039		
Total impuestos	**90.632**	**54.904**	**68.064**

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Materia Prima	830,475	611,704	592,015
Materia Prima Importada	143,338		
Importaciones en Transito	2,315		
Materia Prima (Muestras)	5,347		
Insumos Inventario	38,560	30,501	46,028
Productos Terminados	235,539	168,426	107,124
Productos En Proceso	320,549	112,463	123,610
Prod. Proc. Muestras			
Importac.Prod.Terminad.No Proc	26,369		
Costo De Prod.No Procesados		23,368	18,887
Control Transferencias			
Materia Prima Tránsito	232,900		
Total general	**1,835,392**	**946,463**	**887,664**

Durante el año 2012, los consumos de inventarios que fueron reconocidos como costos de operación ascendieron a USD **1'912.345,77**

9. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente

Descripción	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Ajuste	Saldo 31/12/2012
Terreno	298,817	0	-	298,817
Muebles y Enseres	60,361	11,556		71,916
Equipo de computación	44,688	17,862	-461	62,088
Vehículos	55,085	19,933		75,018
Maquinaria y equipos	172,922	68,630		241,552
Edificio fábrica	493,951	5,180		499,131
Local Comercial	120,000			120,000
Activo en Construcción.		66,146		66,146
Subtotal costo	**1,245,824**	**189,306**	**-461**	**1,434,669**
Depreciaciones				
Muebles y Enseres	24,874	7,225		32,099
Equipo de computación	31,388	10,506		41,894
Vehículos	34,701	9,456		44,156
Maquinaria y equipo	60,422	16,955		77,377
Edificio fábrica galpón	14,405	26,475	-1,365	39,515
Subtotal depreciaciones	**165,790**	**70,616**	**-1,365**	**235,041**
Total activo fijo neto	**1,080,033**	**118,690**	**904**	**1,199,628**

10. OTROS ACTIVOS

La composición de saldos es el siguiente:

OTROS ACTIVOS			
	Al 31 diciembre		
Descripción	2012	2011	2010
Depósitos en garantía	6.169	6.169	
Bonos Por Efectivizar - Tosi	2.904	2.904	5.045
Software	17.768	17.500	12.000
Cheques en Garantía.	15.000		
Otros			5.718
Total general.	**41.840**	**26.573**	**22.764**

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO Y LARGO PLAZO

Institución Financiera	Saldo 31-12-2012		Saldo 31-12-2011		Saldo 31-12-2010	
	Valor		Valor		Valor	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Cofiec	424,152	420,836	255,291	411,510	248,707	379,060
Banco Bolivariano	37,222		34,740		31,408	
Banco Promérica	10,000		2,423		12,500	
Banco Guayaquil	11,814	19,942	10,595	31,758		
Banco Capital			149,703			
Banco Fomento	28,667	3,583				
Banco Pichincha	150,000					
Total General	**661,856**	**444,361**	**452,752**	**443,268**	**292,615**	**379,060**

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

PROVEEDORES	Al 31 diciembre		
Según Cta Contable	**2012**	**2011**	**2010**
PROVEEDORES (a)	701.511	575.151	583.717
PROVEEDORES DE SERVICIOS			31.292
PROVEEDORES DE BIENES			11.757
PROVEEDORES DE SUMINISTROS			4.324
OTROS PROVEEDORES	474.840		
Total general	**1.176.350**	**575.151**	**631.090**

Detalle de Proveedores (a):

Detalle Cta Proveedores	Al 31 diciembre 2012
SAJADOR S.A.	334.378
TEJIDOS DE PUNTO LINDALANA S.A.S.	50.980
SURIGAT S. A.	41.298
COLL - LORAS S. A.	30.321
IDETEXECUADOR S. A.	26.848
FABRIDOR FABRICATO DEL ECUADOR S. A.	23.548
ACE SEGUROS S. A.	21.182
MARKFAST S.A.	20.412
TEXLAFAYETTE S.A.	15.016
COMPANIA INDUSTRIAL CATAGUASES CENTRO	12.965
ENRIQUEZ JURADO LUIS DANIEL	12.297
FABRINORTE CIA. LTDA.	10.222
PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A	6.310
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A.	6.200
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS S. A.	4.856
AMERICANJEANS S. A.	4.602
CORPORACION EL ROSADO S. A.	4.125
PROCONTEX CIA. LTDA.	3.946
UNIVERSIDAD DE LAS AMERICAS	3.331
RODRIGUEZ ALVARADO NELSON - SERGRAFICA	3.136
IMPORTADORA DISTRIBUIDORA CAROLINA S.A	2.995
PROTELA ECUADOR S.A.	2.698
PERUGACHI MORENO JANNETH	2.489
ESPINOSA MONTENEGRO ANGEL	2.173
ROBOT S. A.	2.017
QUINDE ROMERO JUAN	1.851
JIMENEZ VALENZUELA NUBIA	1.804
ECUASEGURIDAD CIA. LTDA.	1.680
MAYA CASTRO JULIAN ANDRES	1.370
OROLUZCORP CIA. LTDA.	1.310
ORTEGA RUANO CARLOS	1.304
PAZMIÑO NUÑEZ MIGUEL	1.264
MENTA CATERING S. A.	1.204
TINTASOL S. A.	1.173
SUAREZ MARTINEZ TATIANA - WORLD COMPU CI	1.161
FLORES RODRIGUEZ GLORIA MARIA	1.147
CUBILLOS FERNANDEZ GLORIA EUGENIA	1.104
BOTOPERLA S. A.	1.075
PAUCAR PAUCAR MARTHA IDA	1.072
COVER PLAS DISTRIBUCIONES CIA. LTDA	1.067
MORALES CARDENAS CRISTINA FERNANDA	1.045
OTROS	32.537
TOTAL	**701.511**

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Obligaciones estatales	84.074	120.476	128.610
Cuentas por pagar empleados	53.598	93.407	80.764
Tarjetas de crédito	80.628	63.684	46.331
Ing. Moscoso	40.000	59.880	99.260
Iess	1.594	1.208	
Kapital Group C. A. CxP	79.377		
Standford		3.288	67.288
Mercedes Vasquez	13.830	57.725	53.897
Carolina Costa	13.665	2.033	2.000
Juan Costa	8.200	23.350	
Otras Ctas a Pagar	47.345	7.708	20.370
Total general	**422.311**	**432.759**	**498.520**

14. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

BENEFICIOS SOCIALES

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	6.068	11.721	17.789
Aplicaciones	-48.504	-32.582	-81.086
Provisiones	48.841	32.604	81.445
Saldo al 31 de diciembre del 2012	**6.406**	**11.743**	**18.148**

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación tributaria –

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

Descripción	Al 31 diciembre		
	2012	2011	2010
Obligaciones estatales	107,966	120,475	128,609
Total Pasivos por Imp. Cte.	**107,966**	**120,475**	**128,609**

Detalle de las Obligaciones Estatales

Descripción	2012
Iva en ventas por pagar	23,487
Iva por pagar ventas crédito	54,079
Honorarios profesionales	1,400
Predomina la mano de obra	267
Publicidad y comunicación	1
Transporte privado o público de	554
Transferencia bienes naturaleza	422
Aplicable El 1%	11
Aplicable El 2%	313
Aplicable El 8%	4
Retencion 30% Iva	648
Retencion 70% Iva	1,176
Retencion 100% Iva	1,696
Seguros y reaseguros	18
Impuesto a la renta	23,892
Total general	**107,966**

c) **Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2012 y 2011:

		2012	2011	2010
	Resultado del ejercicio	**188.294**	**221.982**	**210.239**
Menos:	Participación utilidades trabajadores 15%	28.244	-33.297	-31.536
Más:	*Gastos no deducibles*	20.274	38.602	22.332
Menos:	Deducción por incremento de empleados			
	Deducción por empleados discapacitados	-23.167	-17.481	-5.059
	Base imponible impuesto a la renta	**213.645**	**209.806**	**195.976**
	Impuesto a la Renta	**23.892**	**36.672**	**36.166**

La compañía ha procedido a tomar la opción de la reinversión de utilidades para el cálculo y pago del impuesto a la renta.

16. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

	Al 31 diciembre		
Descripción	**2012**	**2011**	**2010**
Provisión Jubilación Patronal	58,175	47,949	47,949
Provisión por Desahucio	13,638	16,420	16,420
Total Obligaciones Laborales	**71,814**	**64,369**	**64,369**

17. CAPITAL SOCIAL

La compañía ha efectuado un incremento de capital por USD 136,811.00 y alcanza un monto de por USD 600.093,00 al 31 de diciembre del 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 600.093 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

18. RESERVAS

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339 las Compañías que de las utilidades liquidas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 10%, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. La reserva legal al 31 de diciembre de 2012 asciende a USD 66.296.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

RESULTADOS ACUMULADOS

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011	2010
Resultados acumulados	36.242	36.242	36.242
Total general	**36.242**	**36.242**	**36.242**

20. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

INGRESOS

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011
VENTAS NETAS	3,037,438	3,123,513
OTROS INGRESOS	2,988	369
TOTAL GENERAL	3,040,426	3,123,882

21. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre 2012	2011
COSTO POR VENTAS	1.912.346	1.920.047
GASTOS DE VENTAS	523.562	399.982
GASTOS DE ADMINISTRATIVOS	294.951	339.130
GASTOS FINANCIEROS	121.273	122.490
OTROS GASTOS		120.254
Total general	**2.852.132**	**2.901.902**

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la *fecha de emisión del informe de auditoría del 31 de marzo del 2013* y los estados financieros y el 31 de diciembre del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.