

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S. A.

*Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2012 e informe de
los auditores independientes*

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujo de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S.dòlares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Modas Internacionales *Textimoda S. A.*

Informe sobre los estados financieros

He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de Textimoda S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría . Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Textimoda S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3 los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011(fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, balances sobre los cuales hemos sido los auditores externos. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Quito, 02 mayo del 2013



Byron Tamayo G.
RNAE No. 693
RNC No 23522

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31,		
		2012	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	656.715	870.096	2.036.832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.371.854	1.101.168	748.059
Inventarios	7	2.402.386	2.416.345	1.949.337
Activos por impuestos corrientes	13	204.868	107.634	129.952
Otros activos	5	1.850.000	1.500.000	2.000.000
Total activos corrientes		6.485.822	5.995.243	6.864.180
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	9	2.427.585	2.079.993	2.026.713
Activos por impuestos diferidos	13	10.261	8.539	5.880
Otros activos	8	1.796.359	1.652.366	1.179.967
Total activos no corrientes		4.234.204	3.740.899	3.212.550
TOTAL		10.720.026	9.736.142	10.076.739

Ver notas a los estados financieros



.....
Joseph Semaan
Gerente General



.....
Jacqueline Bonifaz
Contadora General

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31,		
		2012	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos	10	1,120,850	2,009,712	1,791,852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	3,122,827	2,476,959	2,232,863
Otros pasivos financieros	12	225,622	10,233	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	366,455	291,099	574,315
Obligaciones acumuladas	15	337,970	275,642	270,558
total pasivos corrientes		5,173,725	5,063,644	4,869,588
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Prestamos	10	586,594	326,669	564,855
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,685,000	1,540,000	1,000,000
Obligaciones por beneficios definidos	16	52,127	43,918	29,565
Pasivos por impuestos diferidos	13	11,916	11,916	5,799
Total pasivos no corrientes		2,335,636	1,922,502	1,600,219
Total pasivos		7,509,361	6,986,147	6,469,807
PATRIMONIO:				
Capital social	18	1,550,000	1,100,000	1,100,000
Reserva legal		432,051	290,786	211,058
Utilidades retenidas		1,228,614	1,359,209	2,295,875
Total patrimonio		3,210,665	2,749,995	3,606,932
TOTAL		10,720,026	9,736,142	10,076,739



.....
Joseph Semaan
Gerente General



.....
Jacqueline Bonifaz
Contadora General

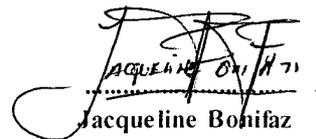
MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>NOTAS</u>	2012	2011
VENTAS	19	13,516,290	10,751,832
COSTO DE VENTAS	20	<u>(6,438,886)</u>	<u>(4,375,129)</u>
MARGEN BRUTO		7,077,404	6,376,703
Gastos de ventas	20	(4,330,707)	(3,442,749)
Gasto de administracion	20	(1,706,380)	(2,167,365)
Costo financieros	21	-	-
Otros ingresos, neto		<u>(13,982)</u>	<u>(11,693)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,026,334	754,895
Menos gastos (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corrientes		-	6,117
Diferidos		-	-
Total	13	<u>-</u>	<u>6,117</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,026,334</u>	<u>748,778</u>

Ver notas a los estados financieros



.....
Joseph Semaan
Gerente General



.....
Jacqueline Bonifaz
Contadora General

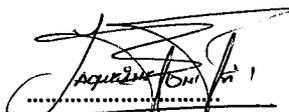
MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	1,100,000	211,058	2,295,875	3,606,932
Utilidad del año		79,729	749,732	829,461
Dividendos declarados			(1,705,808)	(1,705,808)
Aumento (disminucion)			19,410	19,410
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,100,000	290,786	1,359,209	2,749,995
Utilidad del año		67,155	604,391	671,546
Transferencias		74,110	(74,110)	-
Dividendos declarados			(675,622)	(675,622)
Aumento (disminucion)	450,000		14,746	464,746
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,550,000	432,051	1,228,614	3,210,665

Ver notas a los estados financieros



.....
Joseph Semaan
Gerente General



.....
Jacqueline Bonifaz
Contadora General

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIIF
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2011	2012
Recibido de clientes	10.398.724	13.245.603,40
Pagado a proveedores y empleados	(10.105.380)	(11.654.977,22)
Intereses recibidos	-	-
Intereses pagados	(176.632)	-
15% participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	116.712	1.590.626,18
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Compra de propiedades planta y equipo	(211.726)	(571.344,51)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de intangibles	33.909	1.007,91
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-
Compra de inversiones permanentes	(40.000)	(495.000,00)
Compra de inversiones temporales	-	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(217.817)	(1.065.336,60)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias	217.860	(888.861,42)
Porción corriente deuda largo plazo	-	-
Préstamos a largo plazo	322.283	361.007,20
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados	(1.605.775)	(210.816,29)
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<i>(1.065.632)</i>	<i>(738.670,51)</i>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(1.166.737)	(213.380,93)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	2.036.832	870.095,54
Efectivo y sus equivalentes al final del año	870.095	656.714,61

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
 CONCILIACION DEL RESULTADO CON ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U.S. Dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2011	2012
Utilidad (pérdida) neta	748,777	604,391
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	158,506	223,693
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	14,353	8,209
Provisión impuestos diferidos	3,457	-
Amortizaciones	33,691	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Participación trabajadores	162,053	153,950
Impuesto a la renta	177,197	200,838
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(353,108)	(270,686)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	(467,009)	13,960
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	22,317	(97,233)
(Aumento) disminución en otros activos	-	(1,722)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	306,451	682,564
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(689,973)	5,508
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	-	-
Aumento (disminución) 10% Reserva Legal	-	67,155
<u>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</u>	<u>116,712</u>	<u>1,590,626</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL

Modas Internacionales Textimoda S.A., fue constituida en el Ecuador el 18 de marzo de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de marzo de 1999 ante el Dr. Gonzalo Román Chacón y su objetivo principal es la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase y especie de casimires y gabardina; de toda clase de telas y textiles en general; toda clase y especie de accesorios para la elaboración de prendas de vestir; de toda clase y tipo, especie y medida de cierres en general; la importación de lencería y su comercialización y la fabricación de textiles, bajo el sistema de internación temporal de materias primas, mercaderías, accesorios etc. y su exportación.

La información contenida en estos estados financieros es responsable de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento* – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, así como el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de la Compañía MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros de Textimoda S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 **Efectivo y bancos** – Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

2.4 **Inventarios** – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 **Propiedades, planta y equipo**

2.5.1 **Medición en el momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo que se incurren.

2.5.3 **Método de depreciación y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y enseres	12

Vehículos	6-8
Equipo de computación	5-7
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

2.5.4 *Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero* – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o ventas de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles* – Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libro de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libro que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.7 *Impuestos* – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto corriente* – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.7.2 *Impuestos diferidos* – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 *Impuestos corriente y diferidos* – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Provisiones* – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del porte de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 La compañía como arrendatario – Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.11 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase y especie de casimires y gabardina, entre otros. Se reconocen la momento que la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción pueden ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.12 Costo y Gastos – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cerca en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo de amortización o al valor razonable.

Actualmente, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 *Baja de un activo financiero* – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 *Pasivos financieros emitidos por la Compañía* – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 *Préstamos* – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.15.2 *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar* – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañía estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 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 del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraba vigente al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambio en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (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 aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Modas Internacionales Textimoda S.A, no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso de valor razonable como costo atribuido* – La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comprobable:

- a) Al valor razonable; o
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

TEXTIMODA S.A., optó por la medición de partidas de propiedades, planta y equipo a su valor al costo depreciado, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) *Arrendamientos* – La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Textimoda S.A., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador – Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de TEXTIMODA S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31 2011	Enero 1. 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>2,479,769</u>	<u>3,016,866</u>
<i>Ajuste por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	631,285	619,551
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	5,880	5,880
Reconocimiento de beneficios a empleados	(29,565)	(29,565)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Depuración neta de cuentas de activo y pasivo	<u>(337,373)</u>	<u>(5,799)</u>
Subtotal	<u>270,226</u>	<u>590,067</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,749,995</u>	<u>3,606,932</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>1,080,351</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	25,486
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	-3,457
Ajuste por valor neto de realización	0
Reconocimiento de Beneficios a empleados	-14,353
Depuración neta de cuentas de activo y pasivo	-339,249
Subtotal	<u>-331,573</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF:	<u>748,778</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su costo depreciado.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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:

4.1 Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida de deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abonos a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía TEXTIMODA S.A. reconoció pérdidas por deterioro por un valor de US 44.315,20

4.2. Provisiones de beneficios a empleados.- El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los beneficios.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció la provisión de beneficios a empleados.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	61.935	35.044	35.561
Bancos	594.779	835.051	2.001.271
TOTAL	<u>656.715</u>	<u>870.096</u>	<u>2.036.832</u>
<u>Inversiones</u>	<u>1.850.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>2.000.000</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes locales	260,031	310,750	265,504
Clientes del Exterior	0	0	0
Compañías Relacionadas:	2,013	167,177	102,982
Provision para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>(24,650)</u>	<u>(24,650)</u>
Subtotal	262,044	453,277	343,836
<i>Otras cuentas por cobrar</i>			
Anticipos entregados a proveedores	809,429	349,431	245,860
Empleados	6,250	8,444	6,611
Otras	<u>294,130</u>	<u>290,016</u>	<u>151,753</u>
TOTAL	<u>1,371,854</u>	<u>1,101,168</u>	<u>748,059</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	2,131,781	1,955,614	1,239,635
Importaciones en transito	<u>270,605</u>	<u>460,732</u>	<u>709,702</u>
TOTAL	<u>2,402,386</u>	<u>2,416,345</u>	<u>1,949,337</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos pagados por anticipados			
Seguros	0	33,551	40,850
Publicidad	0	0	0
Diferidos			
Activos diferidos	141,890	439,063	465,674
Amorizaciones	(30,532)	(360,248)	(326,557)
Inversiones	0	0	0
Cuentas de orden			
Cartas de Credito Standbye	1,685,000	1,540,000	1,000,000
TOTAL	<u>1,796,359</u>	<u>1,652,366</u>	<u>1,179,967</u>
<i>Clasificaciòn:</i>			
Corriente	0	0	0
No corriente	<u>1,796,359</u>	<u>1,652,366</u>	<u>1,179,967</u>
TOTAL	<u>1,796,359</u>	<u>1,652,366</u>	<u>1,179,967</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo	3,155,896	2,584,612	2,372,826
Depreciaciòn acumulada	<u>(728,311)</u>	<u>(504,619)</u>	<u>(346,112)</u>
TOTAL	<u>2,427,585</u>	<u>2,079,993</u>	<u>2,026,713</u>
<i>Clasificaciòn:</i>			
Terrenos	197,426	206,892	199,939
Propiedades en construcciòn	232,703	21,921	99,664
Edificios	928,920	939,297	959,732
Equipo de Oficina	67,820	71,766	36,219
Equipo de Computaciòn	140,083	170,717	233,215
Muebles y Enseres	658,526	485,871	344,845
Vehiculos	164,490	168,277	144,946
Alarmas	<u>37,618</u>	<u>15,252</u>	<u>8,154</u>
TOTAL	<u>2,427,585</u>	<u>2,079,993</u>	<u>2,026,713</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Alarmas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>									
Saldo al 1 de enero del 2011	199,938.61	99,663.81	959,731.72	55,135.09	373,440.77	515,806.25	146,338.27	22,771.16	2,372,826
Adquisiciones	-	-	-	36,633	37,467	159,444	35,174	12,245	280,963
Transferencias	6,953	-77,743	1,613	-	-	-	-	-	69,277
Saldo al 31 de diciembre del 2011	206,891.83	21,921.22	961,344.52	91,768.18	410,907.57	675,250.23	181,512.65	35,015.63	2,584,612
Adquisiciones	-	210,782	-	4,815	64,761	255,944	-0	32,587	568,838
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-9,466	-	11,862	-	-	-	-	-	2,396
Saldo al 31 de diciembre del 2012	197,425.99	232,702.87	973,206.63	96,583.32	475,668.35	931,193.91	181,512.65	67,602.69	3,155,896
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldo al 1 de enero del 2011			-	(18,917)	(140,226)	(170,961)	(1,392)	(14,617)	(154,506)
Gasto de depreciación			(22,047.84)	(1,086)	(99,965)	(18,418)	(11,843)	(5,147)	(148,509)
Saldo al 31 de diciembre del 2011			(22,048)	(20,002)	(240,191)	(189,379)	(13,235)	(19,764)	(504,619)
Gasto de depreciación			(22,238.63)	(8,761)	(95,395)	(83,289)	(3,788)	(10,221)	(123,793)
Saldo al 31 de diciembre del 2012			(44,286)	(28,764)	(335,586)	(272,668)	(17,023)	(29,985)	(728,311)
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

10. PRESTAMOS

Un resumen de los prestamos es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Garantizados- al costo amortizado:</i>			
Prestamos bancarios (1)	1,297,370	2,009,712	1,791,852
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>1,297,370</u>	<u>2,009,712</u>	<u>1,791,852</u>
<i>No garantizados- al costo amortizado:</i>			
Préstamos (2)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>410,074</u>	<u>326,669</u>	<u>564,855</u>
TOTAL	<u>1,707,444</u>	<u>2,336,380</u>	<u>2,356,708</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corrientes	1,120,850	2,009,712	1,791,852
No corrientes	<u>586,594</u>	<u>326,669</u>	<u>564,855</u>
TOTAL	<u>1,707,444</u>	<u>2,336,380</u>	<u>2,356,708</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	1,016,343	658,920	1,184,963
Proveedores del Exterior	1,896,557	1,759,286	926,723
Compañías Relacionadas			
Cottonex	0	0	134
Otras cuentas por Pagar	209,928	58,753	120,974
Anticipo clientes	0	0	70
Otras (1)	1,685,000	1,540,000	1,000,000
TOTAL	<u>4,807,827</u>	<u>4,016,959</u>	<u>3,232,863</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corrientes	3,122,827	2,476,959	2,232,863
No corrientes	<u>1,685,000</u>	<u>1,540,000</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>4,807,827</u>	<u>4,016,959</u>	<u>3,232,863</u>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por pagar			
Obligaciones por pagar Accionistas (1)	225,622	10,233	0
TOTAL	<u>225,622</u>	<u>10,233</u>	<u>0</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activo y pasivo del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes e s como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Activo por Impuesto Diferido</i>	<u>10,261</u>	<u>8,539</u>	<u>5,880</u>
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>			
Credito tributario de impuesto a la renta	186,030	-	-
Impuesto al valor agregado -IVA-	<u>18,838</u>	<u>107,634</u>	<u>129,952</u>
TOTAL	<u>204,868</u>	<u>107,634</u>	<u>129,952</u>
<i>Pasivo por impuestos diferidos</i>	11,916	11,916	5,799
<i>Pasivo por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	311,221	22,237	252,056
Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar y retenciones	55,235	217,757	274,175
Retenciones en la fuente por pagar	<u>-</u>	<u>51,105</u>	<u>48,084</u>
TOTAL	<u>366,455</u>	<u>291,099</u>	<u>574,315</u>

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participacion a trabajadores utilidades	153,950	162,053	192,785
Empledos	105,755	73,133	51,405
Beneficios sociales	50,330	21,410	12,131
Obligaciones con el IESS	<u>27,935</u>	<u>19,047</u>	<u>14,237</u>
TOTAL	<u>337,970</u>	<u>275,642</u>	<u>270,558</u>

Participacion a Trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provision para participacion a trabajadores fueron como sigue:

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilacion patronal	42,085	34,600	23,518
Bonificaion por desahucio	10,042	9,318	6,047
TOTAL	<u>52,127</u>	<u>43,918</u>	<u>29,565</u>

16.2 Bonificacion por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Codigo de Trabajo, en los casos de terminaicon de la relacion laborar por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sociedad entregara el ----25---% de la ultima remuneracion mensual por cada uno de los años de servicio.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestion de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad esta expuesto a distinto riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera mas o menos significativa al valor economido de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organizacion y de sistemas de informacion, gestionados por la Administracion, que permiten identificar dichos riesgos, determininar su magnitud y proponer medidas de mitigacion, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuacion se presenta una definicion de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterizacion y cuantificacion de estos y una descripcion de las mediadas de mitigacion actualmente es uso, si fuere el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interes- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interes debido a que mantiene prestamos a tasas de interes tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinacion apropiada entre los prestamos a tasa fija y a tasa variable

17.1.2 Riesgo de credito- El riesgo de credito se refiere al reiso de que una de las partes incumpla con us obligaciones contractuaels resultando en una perdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado un politica de involucrarse basicamente con partes solvene y obener suficiente colaterales, cuando sea apropiado , como forma de mitigar el riesgo de la perdida fiananciera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, estan compuestas por un numero limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por ocrbar estan compuestas por distribuidores ubicados en diferentes areas geograficas. La evaluacion de credito continua se realiza sobre las condicin financiera de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de credito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentracion de riesgo de credito con algun cliente especifico no excedio del 9% de la cartera total en ningun momento durante el ano.

17.1.3 Riesgo de liquidez- La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, nombrando continuamente los flujos efectivos proyectado y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital - La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital

17.2 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:

	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Activos financieros:</i>			
Al costo amortizado			
Efectivo y bancos (Nota 5)	2,506,715	2,370,096	4,036,832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,371,854	1,101,168	748,059
TOTAL	<u>3,878,569</u>	<u>3,471,263</u>	<u>4,784,891</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Al costo amortizado:			
Prestamos (Nota 10)	1,707,444	2,336,380	2,356,708
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	4,807,827	4,016,959	3,232,863
Otros pasivos financieros (Nota 12)	225,622	10,233	-
TOTAL	<u>6,740,893</u>	<u>6,363,572</u>	<u>5,589,571</u>

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1.100,00 de accionistas de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por accion y un derecho a los dividendos.

	Saldos a		
	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
.....Capital pagado	1,550,000	1,100,000	1,100,000

18.2 Reserva Legal- La Ley de Companias requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como minimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para le pago de dividendo en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

	Saldos a		
	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
.....Reserva Legal	395,571	254,306	174,577
.....Reserva Facultativa	<u>36,480</u>	<u>36,480</u>	<u>36,480</u>
	432,051	290,786	211,058

18.3 Utilidad retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue>

	Saldos a		
	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades retenidas- distribuibles	612,068	757,409	1,705,808
Resultados acumulados provenientes de la adopcion por primera vez de las NIIF	(6,289)	(6,289)	(6,289)
Superavit por Revaluacion de PPE	622,835	608,089	596,355
TOTAL	<u>1,228,614</u>	<u>1,359,209</u>	<u>2,295,875</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

Resultado acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía

Reservas según PCGA anteriores: Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 15 de abril 2013 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.