

TEJICOTTON CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en miles de USDolares)

ACTIVOS	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO
		2012	2011	01 2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo		1.61	0.07	5.47
Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por cobrar	5	74.40	64.15	65.20
Inventarios	6	10.81	9.93	9.48
Servicio y otros Pagos Anticipados	7	3.54	2.14	2.20
Activos por Impuestos Corrientes	8	11.67	9.62	11.00
Total Activos Corrientes		102.03	85.91	93.35
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad Planta y Equipo	9	4.44	7.40	10.45
Total Activo no Corriente		4.44	7.40	10.45
TOTAL ACTIVOS		106.47	93.31	103.80
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias	10	12.85	15.02	18.80
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	11	11.91	7.71	15.41
Pasivos por impuestos Corrientes	12	11.58	6.51	6.57
Provisiones	13	1.65	2.19	1.49
Otras Obligaciones Corrientes	14	37.50	31.30	26.65
Total Pasivos Corrientes		75.49	62.73	68.92
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones por Beneficios a Empleados	15	-	-	-

Total Pasivo no Corriente		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Pasivos		<u>75.49</u>	<u>62.73</u>	<u>68.92</u>
PATRIMONIO	16			
Capital Social		0.48	0.48	0.48
Resultados Acumulados		<u>30.50</u>	<u>30.10</u>	<u>34.40</u>
Total Patrimonio		<u>30.98</u>	<u>30.58</u>	<u>34.88</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>106.47</u>	<u>93.31</u>	<u>103.80</u>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en miles de USDolares)**

	NOTAS	2012	2011
INGRESOS	17	367.22	395.06
COSTO DE VENTAS	18	<u>(322.38)</u>	<u>(351.29)</u>
UTILIDAD BRUTA		44.84	43.77
Otros Ingresos Actividades Ordinarias	19	3.57	0.31
Gastos de Administracion y Ventas	18	(38.35)	(48.71)
Depreciaciones y Amortizaciones	2	(3.87)	(1.46)
Costos Financieros	18	(2.71)	(2.88)
Participacion trabajadores	12	(0.52)	-
Impuesto Renta	12	<u>(2.54)</u>	<u>-</u>
Resultado Neto del Ejercicio		0.41	(8.97)
ORI		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral del Ejercicio		<u>0.41</u>	<u>(8.97)</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en miles de USdolares)

	Capita l Social	Reserv a Legal	Otros resultado s Integrales	Resultados Acumulado s	Total
Saldos a Enero 01 del 2011	0.48	-	-	36.87	37.35
Utilidades Año 2011				(6.78)	(6.78)
Saldos a Diciembre 31 del 2011	0.48	-	-	30.09	30.57
Utilidad del año 2012				0.41	0.41
Saldos a Diciembre 31 del 2012	0.48	-	-	30.50	30.98

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en miles de USdolares)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	365.31	397.81
Pagos a Proveedores y Empleados	(366.21)	(409.83)
Intereses Recibidos	-	-
Otras Entradas (Salidas) Efectivo Neto	(2.71)	(1.23)
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Operación	(3.61)	(13.25)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta/(Adquisición) Propiedad planta y equipo Neto	(0.03)	2.32

Otras Entradas/(salidas) efectivo	-	-
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Inversion	(0.03)	2.32
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiacion por Prestamos	(2.17)	(3.77)
Dividendos Pagados	-	-
Otras Entradas/(salidas) efectivo	7.42	7.49
	5.25	3.72
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
(Disminucion)/Incremento Neto en Efectivo y sus equivalentes	1.61	(7.21)
Saldo Incio del Año	-	7.21
Saldo al Final del Año	1.61	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL

TEJICOTTON Cía. Ltda., esta constituida en Ecuador y su actividad principal es la Ventas al por mayor y menor de hilos de coser y textiles en general desde diciembre de 1998.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de Cumplimiento

Los Estados Financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para PYMES.

Los Estados financieros al 01 de Enero del 2011, como el del 31 de diciembre del mismo año, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los Estados Financieros de TEJICOTTON CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, en el Ecuador (NEC), los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos a las NIIF, así como define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera.

Estos estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de TEJICOTTON CIA.LTDA. Al 31 de diciembre del 2012, así como sus resultados de las operaciones y el flujo de efectivo por dicho año.

A continuación se describen las principales políticas contables, adoptadas en la preparación de los Estados Financieros.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros, de TEJICOTTON CIA.LTDA., comprenden la Situación Financiera al 01 de enero del 2011 (año de transición), al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los Resultados Integrales, cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3 Efectivo y Equivalente de Efectivo

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.

2.4 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen provisiones para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de su análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, son registradas a su costo, en caso de que estas tengan vencimiento mayor de 90 días, se registraran intereses, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses será reconocido como interés ganado.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en Activos Corrientes, si su vencimiento es hasta a 12 meses plazo de la fecha del Estado de Situación Financiera, si su plazo es mayor al señalado se registraran como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios de Productos Terminados Comprados a Terceros están valuados a costo promedio de adquisición, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados, en el periodo en que se producen

METODO DE DEPRECIACION, VIDA UTIL Y VALORES RESIDUALES

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, En función de la vida útil.

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos, para la determinación del cálculo de la depreciación, y la diferencia entre el valor de venta y el costo en libros se reconoce como Ingresos en el periodo en que se sucedan.

2.7 Obligaciones Bancarias

Las Obligaciones Bancarias son pasivos financieros que son registrados a su valor razonable, el valor de los costos que estas cuentas generan son registradas en los resultados del ejercicio que se generen.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, caso contrario se considerara como obligaciones no corrientes.

2.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son registradas a su valor razonable.

2.9 Impuestos

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable o tributaria, registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y paridas que no son gravable o deducibles.

El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo y restando los anticipos que por este concepto le retienen a la compañía en el periodo corriente.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio

Los costos de lo beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente del momento del pago.

El costo de los beneficios definidos (Jubilación Patronal y bonificación por desahucio) es determinado por el método actuarial del “Método Actuarial del Costeo de Crédito Unitario Proyectado “con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación, reconociendo a resultados en el año que se determinen.

2.10.2 Participación a trabajadores

TEJICOTTON CIA.LTDA, reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

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 de la empresa pueda otorgar.

2.11.1 Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento.

2.12 Costo y gastos

Los Costos y gastos se registran al costo histórico; y se reconocen, a medida que son incurridos, independientes de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensaciones de saldos y transacciones

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

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

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Por otro lado, mediante Resolución ADM.08199 de fecha 03 de julio de 2008, la Superintendencia ratificó el cumplimiento de la Resolución del año 2006. En vista de la complejidad de las Normas Internacionales, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 el día 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de ese año, mediante la cual se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, correspondiendo para la compañía TEJICOTTON CIA.LTDA, en particular el Grupo 3 de implementación; el cual tiene como período de transición el año 2011 y aplicación integral de las normas en cuestión a partir del 1 de enero de 2012.

Por su parte, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida el 12 de Enero de 2011, modificó la resolución anteriormente descrita ordenando principalmente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes en aquellas compañías con activos inferiores a US\$4,000,000, ventas inferiores a US\$5,000,000 y que cuenten con menos de 200 empleados; siempre que las mismas no participen en el Mercado de Valores o sean constituyentes u originadores de un contrato de Fideicomiso.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011 la compañía, preparo sus estados financieros de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y a partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros son preparados de acuerdo a NIIF.

De lo antes anotado, 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 01 de enero del 2011.

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

- Cambios 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; y ,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.1 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 flujo de efectivo previamente informados a TEJICOTTON CIA.LTDA.

3.1.1 Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero del 2011

	31-Dic-10	01-Ene-11
SALDO DEL PATRIMONIO	28.943	34.879
Provisión para incobrables (I)	(4.294)	
Ajuste errores de cartera (II)	2.438	
Existencias de Inventarios VNR (III)	(249)	
Ajuste errores cuentas por pagar (IV)	2.180	
Ajustes Varios (V)	5.861	

- I. Revisada las cuentas por cobrar comerciales, sus garantías y su cobrabilidad, se determino un deficit en la provisión para cuentas de dudoso cobro:

Existen cuentas que por sus días de antigüedad se pueden considerar como incobrables, por lo que es necesario ajustar la cuenta de provisión de incobrables, de acuerdo al siguiente detalle y el valor de USD\$ 4.294.89

	CARTERA	PROVISION
CARTERA ENTRE 360 Y 2920 DIAS	3.198,63	3.198,63
CARTERA ENTRE 180 Y 360 DIAS	10.452,45	10.452,45
CARTERA ENTRE 1 A180 DIAS	65.544,88	655,45
SUMAN	79.195,96	14.306,53
PROVISION INCOBRABLES		10.011,64
DIFERENCIA		4.294,89

- II. Existe una diferencia entre los saldo del auxiliar con el saldo del mayor, diferencia que debe ser ajustada por un valor de USD\$ 2.438.43

SALDO DEL LISTADO	79,195.96
SALDO DEL BALANCE	76,757.53
DIFERENCIA	2,438.43

- III. Revisado el detalle de inventarios, hemos revisado el costo de reposición de cada uno de los ítems, por lo que podemos decir que el costo esta a valor razonable, pero hemos determinado una diferencia entre los saldos del mayor con el detalle, que es necesario ajustar:

Inventario según Balance	9.656,04
Inventario según detalle	9.406,16
Ajuste por existencia de inventario	249,88

- IV. Revisado las cuentas por pagar a largo plazo encontramos el saldo de la cuenta Cuentas por pagar por USD\$ 2.180.40, este valor no tiene ningún justificativo y se arrastra de años anteriores por lo que se determina su ajuste.
- V. Ajustes Varios:

1.1.1.1.01 Caja General

Revisados los movimientos posteriores que tienen relación con este saldo, podemos observar que el valor de USD\$ 497.16, no tiene respaldos ni se cruzan en los meses subsiguientes, es por esto que en base a los “hechos subsiguientes”, debemos realizar el ajuste restando del saldo.

1.1.1.1.02 Caja Chica 30.55

Revisados los movimientos posteriores que tienen relación con este saldo, podemos observar que el valor de USD\$ 24.92, no tiene respaldos ni se cruzan en los meses subsiguientes, es por esto que en base a los “hechos subsiguientes”, debemos realizar el ajuste restando del saldo.

1.1.1.2.01 Banco del Pichincha 776241-4 2,571.69

Las siguientes partidas conciliatorias, son consideradas vencidas por la fecha de emisión, por lo que se debe hacer el ajuste necesario:

CHEQUES SIN C.E.
14628150

360.00

DEPOSITOS SIN C.I.

112731223	50.00
320025838	102.03
493699477	25.00

CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS

-3291	70.00
4512	38.64
4469	200.00
4579	420.00
4506	275.72
4569	120.00
e-3751	257.56
	11.49
	14.56

El ajuste por este concepto al saldo del mayor de USD 1.225

1.1.1.2.02 Banco Pichincha Panamá
1311002280

No podemos hacer ninguna revisión por cuanto no tenemos documentación sobre los saldos y movimientos de esta cuenta.

1.1.2.1.02.99 Varios Empleados

Realizado el análisis de la cuenta se determina que existe un valor de USD\$ 68.57 que se viene arrastrando desde años anteriores y no existe como determinar el origen del mismo por lo que e incluye como ajuste en el presente análisis.

1.1.2.2.01 ANTICIPO IMPUESTOS

Se ha comparado los valores según las declaraciones pendientes de pago del diciembre de 2010 con los formularios de declaración de impuestos respectivos y tenemos las siguientes diferencias, que son objeto de ajuste por cuanto se vienen arrastrando de años anteriores:

DETALLE		SALDOS BALANCE	SALDOS DECLARACIONES	DIFERENCIA
1.1.2.2.01.02	IVA Compra Bienes	5.133,44	2.893,79	(2.239,65)
1.1.2.2.01.03	IVA Compra Servicios	55,50	-	(55,50)
1.1.2.2.01.04	Ret. IVA Clientes	153,96	77,74	(76,22)
1.1.2.2.01.05	Retención Impuesto a la Renta	3.616,52	3.616,52	-
1.1.2.2.01.06	Crédito Tributario Impto. la Renta	8.018,71	3.194,43	(4.824,28)
1.1.2.2.01.07	Crédito Tributario IVA	743,18	864,59	121,41

No se ha podido determinar el valor razonable de los activos fijos, por cuanto no se nos ha presentado un detalle ni se ha podido realizar una valoración a partir de un inventario físico.

2.1.1.1 CTAS.xPAG.PROVEEDORES

Revisados las cuentas podemos hacer las siguientes observaciones:

1. Existe una diferencia entre el auxiliar con el saldo del mayor, lo que implica un ajuste a realizarse

CODIGO	CUENTA	SALDO SEGÚN BALANCE	SALDO SEGÚN DETALLE	DIFERENCIA
2.1.1.1.01	Hilos Pinto x Pagar	(6.558,87)	9.827,46	3.268,59
2.1.1.1.02	Texinsu x Pagar	(13.622,90)	13.617,56	(5,34)
2.1.1.1.03	GrozBeckert x Pagar	(888,78)	888,75	(0,03)
2.1.1.1.04	Coltex por Pagar	(16,95)	16,95	-
2.1.1.1.05	Enkador x Pagar	(271,99)	271,99	-
2.1.1.1.07	Escobar Salinas Marcelo x Pagar	-	-	-
2.1.1.1.09	Otros Proveedores x Pagar	(2.570,09)	557,04	(2.013,05)
	SUMAN	(23.929,58)	25.179,75	1.250,17

2. Revisadas las fechas de emisión y vencimiento de los documentos encontramos que existen obligaciones con vencimientos mayores a 1427 días, lo que hace presumible la idoneidad de las cuentas por pagar por lo que se sugiere el ajuste respectivo

CODIGO	CUENTA	SALDO SEGÚN DETALLE	0-60DIAS	61-360 DIAS	MAS 1427 DIAS
2.1.1.1.01	Hilos Pinto x Pagar	9.827,46	9.827,46	-	-
2.1.1.1.02	Texinsu x Pagar	13.617,56	-	-	13.617,56
2.1.1.1.03	GrozBeckert x Pagar	888,75	-	-	888,75
2.1.1.1.04	Coltex por Pagar	16,95	-	-	16,95
2.1.1.1.05	Enkador x Pagar	271,99	271,99	-	-
2.1.1.1.07	Escobar Salinas Marcelo x Pagar	-	-	-	-
2.1.1.1.09	Otros Proveedores x Pagar	557,04	35,00	522,01	-
SUMAN	-	25.179,75	10.134,45	522,01	14.523,26

2.1.1.2.01 Nómina por Pagar

La cuenta de nomina por pagar registra un saldo por pagar de USD\$ 3.009.08, revisadas las cuentas el valor real pendiente de pago es de USD\$ 652.68, determinando una diferencia de

USD\$ 2.356.40 que se vienen arrastrando de años anteriores y no se puede determinar su origen, se determina un ajuste para dejar el mayor a su valor razonable.

2.1.1.3 PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Las cuentas de beneficios sociales y aportes a la seguridad social, no muestran su valor razonable determinándose una diferencia de acuerdo al siguiente detalle:

CODIGO	CUENT	SALDO BALANCE	SALDO AUXILIAR	DIF
2.1.1.3.01	Décimo Tercero	(581,07)	(60,00)	(521,07)
2.1.1.3.02	Décimo Cuarto	(405,69)	(300,00)	(105,69)
2.1.1.3.03	Vacaciones	(939,99)	(939,99)	-
2.1.1.4	IESS POR PAGAR			
2.1.1.4.01	Aporte Personal por Pag.	(73,96)	67,32	(141,28)
2.1.1.4.04	Aporte Patronal por Pagar	(96,43)	87,48	(183,91)
2.1.1.4.05	Participación Trabajadores	(40,15)	-	(40,15)
		(2.137,29)	(1.145,19)	(992,10)

Se deben realizar los ajustes respectivos, para dejar los saldos de las cuentas a su valor real.

SE DEJA CONSTANCIA QUE LA EMPRESA NO TIENE UNA PROVISION QUE CUBRA SUS OBLIGACIONES PATRONALES COMO SON LOS DE DESAHUCIO Y JUBILACION PATRONAL.

2.1.1.5 IMPUESTOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	SALDOS BALANCE	SALDOS DECLARACIONES	DIFERENCIA
2.1.1.5.01	IVA Ventas	(6.132,86)	(6.126,22)	(6,64)
2.1.1.5.02	Ret.Fuente x Pag.	(246,68)	(236,12)	(10,56)
2.1.1.5.03	100% Ret.IVA x Pag.	(22,34)	(123,60)	101,26
2.1.1.5.04	Imppto. Rta. x Pagar	-		-
2.1.1.5.05	8% Ret.Fuente x Pag.	(9,55)	(76,00)	66,45
2.1.1.5.06	30% Ret.IVA x Pagar	(30,18)	-	(30,18)
2.1.1.5.07	70% Ret.IVA x Pagar	(59,44)	(8,56)	(50,88)
		(6.501,05)	(6.570,50)	69,45

Revisadas las declaraciones con los movimientos del mayor se determina un saldo de valores pagados en exceso por lo que las diferencias se vienen arrastrando de años anteriores; lo que amerita el ajuste respectivo.

4. Estimaciones y Juicios Contables

En la aplicación de las políticas contables de la compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre, o cuando sea 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.

Durante el año 2012, TEJICOTTON Cía. Ltda., provisiono deterioro en las cuentas por cobrar de años anteriores al 2010, que todavía tienen saldos y tienen una alta probabilidad de no cobrarse.

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo al final de cada periodo anual. TEJICOTTON Cía. Ltda, no ha cambiado la vida útil de las propiedades, planta y equipo a la fecha.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

		AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
(expresado en miles de USD)		2012	2011	2011
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados		81.72	78.71	79.19
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados		-	-	-
Provisión para incobrables y deterioro		(12.00)	(15.04)	(14.31)
	Subtotal	69.72	63.67	64.88
Activos Financieros a valor razonable		-	-	-
Otros Cuenta por Cobrar		4.67	0.49	0.31
	TOTAL	<u>74.39</u>	<u>64.16</u>	<u>65.19</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de clientes locales representan los saldos por cobrar por ventas de equipos y servicios a nuestros clientes a nivel nacional

Los cambios en la provisión para cuentas incobrables y deterioro se generan de la siguiente forma:

	2012	2011
	(Expresados en miles de USD)	
Saldo Inicial	15.04	14.30
Provisión del año	<u>(3.04)</u>	<u>0.74</u>
Saldo Final	12.00	15.04

6. Inventarios

	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
	2012	2011	2011
Inventarios de producto terminado comprado a terceros	10.80	9.86	9.72
Provisión VNR y otras perdidas	<u>-</u>	<u>0.07</u>	<u>(0.25)</u>
	<u>10.80</u>	<u>9.93</u>	<u>9.47</u>

Los inventarios de productos terminados comprados a terceros incluyen las compras locales e importaciones de maquinas y motores.

Finalmente la provisión por VNR se determino en base al costo en la contabilidad y el Valor neto de reposición.

7. Servicios y otros pagos anticipados

	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
(expresado en miles de USD)	2012	2011	2011
Seguros Pagados por Anticipado	3.54	2.14	2.20
Total	<u>3.54</u>	<u>2.14</u>	<u>2.20</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2012, corresponde a Seguros Prepagados que en los meses del año 2013 estarán amortizados.

8. Activos por impuestos Corrientes

	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
(expresado en miles de USD)	2012	2011	2011
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	0.97	2.25	4.19
Crédito Tributario a favor de la empresa (Renta)	10.71	7.37	6.81
Total	<u>11.68</u>	<u>9.62</u>	<u>11.00</u>

Los valores corresponden al crédito tributario originado en la diferencia a favor de la empresa por el IVA cobrado en ventas contra el IVA pagado por las compras de bienes y servicios.

9. Propiedades, planta y equipo

	MUEBLES Y ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS
Saldos				
01/01/2011	3.07	3.44	6.17	13.00
ADQUISICIONES	-	0.28	-	-
VENTAS			-	-
SALDO				
31/12/2011	3.07	3.72	6.17	13.00
ADQUISICIONES		0.03	-	-
VENTAS				
SALDO				
31/12/2012	3.07	3.75	6.17	13.00

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta representa al préstamo con bancos locales, otorgados y con vencimiento al 23 de noviembre del 2013, a una tasa del 12.0%. Durante el año 2012 la compañía ha registrado en resultados los costos generados por estas obligaciones.

Este préstamo vigente al 31 de diciembre del 2012 no fue concedido con la garantía , contra activos de la empresa

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
(expresado en miles de USD)	2012	2011	2011
Locales	11.90	7.71	15.41
Del Exterior	-	-	-
TOTAL	11.90	7.71	15.41

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de incluye valores por pagar a proveedores locales.

12. Pasivos por Impuestos corrientes

	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO 01
(expresado en miles de USD)	2012	2011	2011
Impuestos Retenidos	9.04	6.51	6.57
Impuesto a la renta	2.54	-	-
TOTAL	11.58	6.51	6.57

Los impuestos retenidos son los que en la operación de la empresa y por mandato de la Ley, la compañía tiene que retener a sus proveedores y deben liquidarse en el mes inmediato superior

12.1 Movimientos de la provisión de impuesto a la renta

Saldo Inicial al 01 de enero del 2012	-
Pago de Impuesto a la renta año anterior	-
Gasto del Impuesto a la renta corriente	2.54
Anticipo Pagado	-
Retenciones en la fuente	(3.34)
Crédito Tributario por ISD	<u>-</u>
Saldo por Pagar	(0.80)

El anticipo de impuesto a la renta debe ser pagado en los meses de julio y septiembre del 2012, de acuerdo a lo que exige la Ley, pero en el caso de Tejicotton, no se cancelo por cuanto las retenciones en la fuente por renta eran superiores al anticipo a pagar

Hasta le fecha de 27 de marzo del 2013, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años anteriores, por lo cual dichos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre los cuales podría existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos, gastos no deducibles y otros.

13. Provisiones

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO
	2012	2011	2011
Provisiones por beneficios de ley a empleados	1.13	2.19	1.49
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<u>0.52</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.65</u>	<u>2.19</u>	<u>1.49</u>

Tejicotton Cia. Ltda., reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

14. Otras Obligaciones Corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO
	2012	2011	2011
Prestamos de socios	36.55	31.30	26.65
Anticipos de clientes	0.42	-	-
Con el less	<u>0.53</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>37.50</u>	<u>31.30</u>	<u>26.65</u>

15. Provisiones por beneficios a Empleados

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE		ENERO
	2012	2011	2011
Jubilación Patronal	-	-	-
Provisión para Desahucio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Jubilación Patronal, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Desahucio, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador, la compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicio.

Al cierre del ejercicio del año 2012, la compañía no tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una empresa independiente, debidamente reconocida por la Superintendencia de Compañías.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social

El capital social autorizado y pagado, corresponde a 480 acciones con un valor nominal de USD\$ 1.00 cada una

16.2 Reserva legal

De acuerdo a la Ley de Compañías, por lo menos el 10% de la utilidad anual debe ser asignado para la reserva legal, con un máximo del 50% del capital social. Esta reserva no esta disponible para repartirla, pero si puede ser capitalizada.

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía no ha realizado provisiones para este Fondo, lo que podría incurrir en faltas a la Ley de Companias, que se podría incurrir en multas no cuantificadas ni provisionadas en estudio alguno.

17. Ingresos operacionales

La compañía, tiene como objeto social principalmente la Venta al por mayor y menor de hilos de coser y textiles en general.

En el año 2012 la ventas al por mayor y menor de hilos de coser y textiles en general de equipos corresponde al 100%.

18. Costos de Ventas y Gastos

Representan los costos y gastos incurridos necesarios para la operación normal de la empresa, que incluyen el costo de materiales comprados a terceros.

19. Otros Ingresos de Actividades ordinarias

Tejicotton Cia. Ltda. ha incluido dentro de sus ingresos ciertos servicios entregados a clientes en el transcurso del año 2012, y para separarlos de los de su actividad operacional lo ha incluido en este rubro.

20. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados financieros adjuntos.

Atentamente,



Ricardo Pinto
GERENTE GENERAL



Maribel Tuza
CONTADOR GENERAL