

CREACIONES DAP S.A.

(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CREACIONES DAP S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	CREACIONES DAP S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CREACIONES DAP S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CREACIONES DAP S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, y los estados conexos de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para la Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre de 2012, debido a que nuestra fecha de contratación fue posterior al cierre de los estados financieros no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios efectuada por la Compañía al cierre del período, así como la Compañía se encuentra en proceso de conciliación de los saldos de préstamos de terceros. En adición, no ha reconocido el pasivo laboral por jubilación patronal y desahucio. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre de 2012, La Compañía se encuentra en proceso de diseño de, una metodología apropiada, a fin de establecer una provisión razonable para los inventarios de lento movimiento. El efecto de esta desviación a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades sobre la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía no ha sido factible determinar.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos indicados en los párrafos de bases para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CREACIONES DAP S. A.** al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Asuntos de Énfasis

9. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros, en donde se explica más ampliamente las condiciones que han afectado la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía. A la fecha de este informe, la Administración se encuentra evaluando varias alternativas a fin de fortalecer patrimonial y financieramente a la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado, que podría resultar de esta situación.
10. La auditoría de los estados financieros de **CREACIONES DAP S. A.** al 31 de diciembre de 2011 fue realizada por otros auditores, cuyo informe de fecha 12 de marzo de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Audit ureau Ecuador Cía. Ltda.

Registro No. SC-RNAE-851

Sofía Catota, Representante Legal

Quito, 21 de agosto de 2013

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

CREACIONES DAP S. A.
(Quito – Ecuador)

Balance General
31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	<u>Notas</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	US\$	6.962	55.179
Cuentas por cobrar comerciales y otros deudores	6		778.098	664.373
Activos por impuestos corrientes	7		5.621	8.101
Inventarios	8		<u>1.018.960</u>	<u>996.489</u>
Total activos corrientes			1.809.641	1.724.142
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	9		930.786	920.127
Activos intangibles			6.781	8.139
Otros activos			<u>-</u>	<u>100.138</u>
Total activos no corrientes			937.567	1.028.404
Total activos		US\$	2.747.208	2.752.546
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otros acreedores	10	US\$	1.499.302	741.335
Obligaciones bancarias a corto plazo			750.170	142.337
Beneficios a empleados a corto plazo	11		156.047	75.051
Pasivos por impuestos corrientes	12		<u>89.932</u>	<u>108.390</u>
Total pasivos corrientes			2.495.451	1.067.113
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones bancarias a largo plazo			207.723	1.356.918
Préstamos con accionistas			-	68.040
Otras obligaciones por pagar	13		<u>24.245</u>	<u>50.679</u>
Total pasivos no corrientes			231.968	1.475.637
Total pasivos		US\$	<u>2.727.419</u>	<u>2.542.750</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>				
Capital social	14	US\$	20.000	20.000
Aporte futuras capitalizaciones	14		81.470	81.470
Reservas	14		35.740	35.740
Resultados acumulados	14		<u>(117.421)</u>	<u>72.586</u>
Total patrimonio de los accionistas			<u>19.789</u>	<u>209.796</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	2.747.208	2.752.546



Sr. Gerardo Noboa
Gerente General



Sr. Jose Luis Lasso
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

CREACIONES DAP S. A.

Estado de Resultados Integrales
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	15	US\$ 2.400.276	2.552.131
Costo de las ventas	16	<u>(1.954.116)</u>	<u>(1.978.089)</u>
Utilidad bruta		446.160	574.042
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	17	(187.117)	(186.044)
Gastos de administración	17	(395.526)	(323.436)
Otros gastos	17	(59.423)	-
Total gastos de operación		<u>(642.066)</u>	<u>(509.480)</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(195.906)	64.562
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	(12.118)
Impuesto a la renta:	18		
Corriente		(26.294)	(33.679)
Diferido: (gasto) beneficio		<u>6.043</u>	<u>(8.314)</u>
		(20.251)	(41.993)
Utilidad neta	14	US\$ <u>(216.157)</u>	<u>10.451</u>



Sr. Gerardo Noboa
Gerente General



Sr. Jose Luis Lasso
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

CREACIONES DAP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año que terminó el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 14)	Aporte futuras capitalizaciones (nota 14)	Reservas			Resultados acumulados (notas 4 y 14)			Total patrimonio neto
				Reserva legal (nota 14)	Reserva facultativa (nota 14)	Total reservas	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total de resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2011 segun NEC	US\$	20.000	82.845	10.252	21.379	31.631	-	243.914	243.914	378.390
Ajustes adopción NIIF PYMES primera vez		-	-	-	-	-	(181.779)	-	(181.779)	(181.779)
Saldos al 1 de enero de 2011 segun NIIF PYMES		20.000	82.845	10.252	21.379	31.631	(181.779)	243.914	62.135	196.611
Retiro de aportes futuras capitalizaciones		-	(1.375)	-	-	-	-	-	-	(1.375)
Ajustes		-	-	4.109	-	4.109	-	-	-	4.109
Utilidad neta		-	-	-	-	-	(24.543)	34.994	10.451	10.451
Saldos al 31 de diciembre de 2011		20.000	81.470	14.361	21.379	35.740	(206.322)	278.908	72.586	209.796
Ajustes		-	-	-	-	-	-	26.150	26.150	26.150
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(216.157)	(216.157)	(216.157)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	20.000	81.470	14.361	21.379	35.740	(206.322)	88.901	(117.421)	19.789

Sr. Gerardo Noboa
Gerente General

Sr. Jose Luis Lasso
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

CREACIONES DAP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	2.196.310	2.612.171
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2.812.776)</u>	<u>(2.773.988)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(616.466)</u>	<u>(161.817)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad y equipos	<u>(122.037)</u>	<u>(96.916)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(122.037)	(96.916)
Flujos de efectivo neto de las actividades de financiamiento		
Deudas financieras	690.286	241.338
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>690.286</u>	<u>241.338</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	(48.217)	(17.395)
Efectivo al inicio del período	<u>55.180</u>	<u>72.574</u>
Efectivo al final del período	US\$ 6.962	55.179
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
(pérdida) utilidad neta	US\$ (216.156)	64.562
Ajustes:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	(17.172)	-
Obsolescencia de inventarios	-	-
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	-	4.892
Depreciación y amortización	112.735	108.658
Ajustes	20.107	(43.064)
Impuesto diferido	<u>(6.043)</u>	<u>-</u>
	115.671	70.486
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activo		
Cuentas por cobrar comerciales y otros deudores	(192.838)	55.149
Inventarios	(19.991)	(297.449)
Servicios y otros pagos anticipados	96.285	-
Otros activos	100.138	124.831
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		
Cuentas por pagar	(33.189)	(135.948)
Retenciones e impuestos por pagar	(18.458)	-
Beneficios a empleados a corto plazo	80.996	40.773
Otras cuentas por pagar	<u>(528.924)</u>	<u>(84.221)</u>
	(515.980)	(296.865)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(616.466)	(161.817)



Sr. Gerardo Noboa
Gerente General



Sr. Jose Luis Lasso
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. Descripción del Negocio

CREACIONES DAP S.A. es una sociedad anónima, legalmente constituida en ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 22 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero de 2000. Para propósitos societarios está bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Su actividad principal consiste en la comercialización de prendas de vestir confeccionada para hombre, mujer y niños en general.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta deficiencia en el capital de trabajo y registra un déficit acumulado de US\$ 117.421 ocasionado principalmente porque en el año 2012 sus ingresos no le permitieron absorber sus costos y gastos operativos y registró una pérdida de US\$ 216.156. Adicionalmente, su situación financiera y patrimonial se ha visto afectada considerablemente por el alto endeudamiento que mantiene con entidades financieras, proveedores y terceros.

Administración de la Compañía se encuentran evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para cubrir sus costos operativos y fortalecer su patrimonio entre las cuales tenemos las siguientes:

- Capitalizar los aportes para futuros aumentos de capital.
- Nuevos aportes del accionista mayoritario
- Redefinir sus políticas de comercialización.
- Creación de nuevos negocios a fin de fortalecer el capital de trabajo.

Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre, cuya resolución final depende de hechos futuros inherentemente inciertos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) **Base de Preparación -**

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, fueron preparados de acuerdo con la Normas Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados para su publicación con fecha 21 de agosto de 2013, la cual es la fecha de autorización para su emisión, a los fines de considerar los efectos derivados de los hechos posteriores a la fecha del balance, de conformidad con lo establecido en la Sección 32 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa". Los estados financieros adjuntos correspondientes al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados por la gerencia de la Compañía, para someterlos a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin ninguna modificación.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Instrumentos Financieros –

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo.
- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otros créditos.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas bancarias y financieras, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende de la naturaleza y del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de reconocidos a la fecha de liquidación.

La Compañía valoriza los instrumentos financieros como se describe a continuación:

i) Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo el saldo del disponible en caja y cuentas corrientes bancarias. Se registran a costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por Cobrar – Comerciales y Otros Deudores

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen por el importe de la factura y que se aproxima a su valor razonable, en virtud que la partida por cobrar está bajo término normal de crédito y/o el plazo del crédito es hasta un año plazo y la actualización del flujo no es significativo, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente. La Compañía no cobra intereses por mora a sus clientes. El plazo promedio de crédito de estas cuentas por cobrar es de 30 días.

iii) Deudas Bancarias y Financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor nominal que se aproxima a su valor razonable, en virtud de que los costos incurridos de la transacción no son representativos.

En ejercicios posteriores, las deudas se expresan incluidos los intereses devengados.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

iv) *Cuentas por Pagar - Comerciales y Otras Cuentas por Pagar*

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

v) *Compensación de Instrumentos Financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

vi) *Baja de Activos y Pasivos Financieros*

Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

viii) *Pérdidas por Deterioro del Valor de los Activos Financieros*

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»); y, ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de cuentas a cobrar – comerciales y otros deudores, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en los resultados del período.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. Esto es, el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos necesarios para terminar la producción y para llevar a cabo la venta, respectivamente

La Compañía, no ha considerado prudente realizar una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento.

d) Propiedad, Planta y Equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada, y está contabilizada al costo histórico.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta y utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil, el valor residual y el método de depreciación de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, para asegurar que el método y el período de la depreciación son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedad, planta y equipo.

La propiedad, planta y equipo se da de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

e) Activos Intangibles –

Representa principalmente marcas y se contabilizan al costo de adquisición neto de su amortización y es determinada utilizando el método lineal a base de una vida útil de 10 años de conformidad con la Sección 18 de la NIIF PYMES..

f) Beneficios a los Empleados –

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

De conformidad con el Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades contables del año.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Los beneficios a largo plazo representan planes de prestaciones definidas (jubilación patronal y desahucio). La Compañía, ha estimado reconocer este pasivo en el momento en que los resultados operativos le permitan absorber este gasto.

g) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen después que la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz sobre los mismos.

h) Costos y Gastos -

Son registrados mediante el método de causación.

i) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerá directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconocerá en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% en el 2012 y 24% en el 2011 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta". La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía registró como impuesto a la renta corriente del 2012 y 2011 el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al impuesto causado.

ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las disposiciones tributarias vigentes no permiten compensar en períodos futuros para propósito de cálculo de impuesto a la renta gastos no deducibles

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

que hayan sido considerados para la determinación del impuesto a la renta del año corriente, debido a lo cual la Compañía no ha reconocido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 activos por impuestos diferidos.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se ha reducido progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%, por lo que el impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva. La Compañía, no ha reconocido impuestos diferidos pasivos en vista que ha considerado que no existen diferencia temporales gravables significativas.

j) Estimaciones y supuestos -

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

La principal estimación mantenida por la Compañía fue la vida útil de los activos fijos.

3. Gestión del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la gerencia general y el departamento financiero con arreglo a las políticas aprobadas por la Compañía. La administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía y todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites establecidos por la gerencia y los accionistas.

Gestión del Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

4. Transición a la Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para la PYMES)

Transición a la NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en noviembre del 2008, las compañías como CREACIONES DAP S.A., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con la NIIF para las PYMES. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructuradas para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su balance general de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para las PYMES para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la Aplicación Retroactiva Utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

Conciliación entre NIIF para las PYMES y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

Conciliación del Patrimonio Neto al Inicio del Período de Transición:

		31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Patrimonio neto atribuible de los accionistas según NEC	US\$	273.463	378.390
Ajustes adopción NIIF por primera vez - resultados acumulados			
Maquinaria y equipos como efecto de la política de capitalización		(7.179)	(7.179)
Muebles y enseres como efecto de la política de capitalización		(651)	(651)
Equipos de oficina como efecto de la política de capitalización		(1.007)	(1.007)
Equipos de computación como efecto de la política de capitalización		(1.554)	(1.554)
Vehículos como efecto de cálculo de valor residual a valor presente		22.910	22.910
Marcas como efecto de amortizar a 10 años en lugar de 5 años		4.069	4.069
Baja de gastos		(2.776)	(2.776)
Baja de anticipo de clientes		(6.190)	(6.190)
Baja de valores por liquidar		(2.865)	(2.865)
Ajuste en otras cuentas		(4.246)	(4.246)
Faltante de inventarios de años anteriores		(172.224)	(172.224)
Pasivo por impuesto diferido		(2.754)	(2.754)
Intereses devengados de las obligaciones financieras		<u>(7.312)</u>	<u>(7.312)</u>
Total ajustes adopción NIIF por primera vez		(181.779)	(181.779)
Efecto de la NIIF en el período 2011		<u>(24.543)</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto atribuibles a los accionistas según NIIF	US\$	<u>67.141</u>	<u>196.611</u>

Conciliación del Estado de Resultados Integrales al Final del Período de Transición:

		Año que terminó el 31 de diciembre de 2011
Utilidad neta según NEC	US\$	34.993
Ajustes NIIF PYMES al final del período de transición		
Baja de depreciación		3.343
Gasto no calificado como activo fijo		(648)
Cuadro extracontable activo fijo		6.798
Reclasificación de activo al gasto		(997)
Reversión de asiento		8.136
Amortización de marcas		1.356
Reversión de amortización		2.087
Vacaciones		(10.462)
Impuesto diferido		(8.314)
Reversión interés		7.312
Interés bancario		<u>(33.154)</u>
		<u>(24.543)</u>
Utilidad neta según NIIF	US\$	<u>10.450</u>

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

5. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	US\$	3.431	47.427
Bancos		3.531	7.752
	US\$	<u>6.962</u>	<u>55.179</u>

6. Cuentas por Cobrar - Comerciales y Otros Deudores

Un detalle de las cuentas por cobrar – comerciales y otros deudores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	566.632	561.897
(-) Reserva para incobrables		(27.649)	(44.821)
Anticipos		682	2.438
Otras cuentas por cobrar		66.005	48.574
Pagos anticipados		172.428	96.285
	US\$	<u>778.098</u>	<u>664.373</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

7. Activos por impuestos corrientes

Un detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta	US\$	5.118	7.691
Impuesto al valor agregado		93	-
Crédito tributario por retención Iva		<u>410</u>	<u>410</u>
	US\$	<u>5.621</u>	<u>8.101</u>

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de materia prima	US\$	409.804	442.822
Inventario de producción en proceso		3.297	81.569
Inventario de producto terminado		602.705	462.973
Mercaderías		<u>3.154</u>	<u>9.125</u>
	US\$	<u>1.018.960</u>	<u>996.489</u>

9. Propiedad, planta y equipo.

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Saldos al 1/01/11</u>	<u>Saldos al 31/12/11</u>	<u>Saldos al 31/12/12</u>
Terreno	US\$	140.574	140.574	140.574
Obras en proceso		124.901	152.940	172.002
Edificio		138.018	142.843	142.843
Instalaciones		30.433	30.433	30.433
Maquinarias y equipos		601.790	610.709	714.989
Muebles y enseres		13.462	8.871	8.871
Vehículos		112.621	159.822	159.822
Equipos de computación		56.701	67.920	67.920
Equipos de oficina		<u>8.734</u>	<u>10.039</u>	<u>8.734</u>
		1.227.234	1.324.151	1.446.188
Depreciación acumulada		<u>(296.722)</u>	<u>(404.024)</u>	<u>(515.402)</u>
	US\$	<u>930.512</u>	<u>920.127</u>	<u>930.786</u>

10. Cuentas por Pagar - Comerciales y Otros Acreedores

Un detalle de las cuentas por pagar – comerciales y otros acreedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	US\$	343.000	543.030
Otros proveedores		95.091	73.171
Otras cuentas por pagar		<u>1.061.211</u>	<u>125.134</u>
	US\$	<u>1.499.302</u>	<u>741.335</u>

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

11. **Beneficios a Empleados a Corto Plazo**

La Compañía otorga a sus empleados beneficios a corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones con el IESS:		
Aportes y préstamos IESS	113.822	38.292
Fondo de reserva	13.324	5.948
	127.146	44.240
Beneficios sociales:		
Provisión décimo tercer sueldo	US\$ 2.154	2.310
Provisión décimo cuarto sueldo	5.471	5.920
Provisión vacaciones	21.276	10.462
Provisión participación trabajadores	-	12.119
	28.901	30.811
	US\$ <u>156.047</u>	<u>75.051</u>

12. **Pasivos por Impuestos Corrientes**

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta empleados	US\$ 943	2.069
Impuesto a la renta 1%	1.220	3.120
Impuesto a la renta 8%	1.606	1.505
Impuesto a la renta 2%	1.570	4.338
Impuesto a la renta 10%	79	1.000
Impuesto al valor agregado	74.504	71.335
Retención del Iva 30%	1.944	5.191
Retención del Iva 70%	7.971	18.187
Retención del Iva 100%	<u>95</u>	<u>1.645</u>
	US\$ <u>89.932</u>	<u>108.390</u>

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

13. Otras Obligaciones por Pagar

Un detalle de otras obligaciones por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por realizar largo plazo	US\$ 19.220	-
Intereses bancarios porción largo plazo	-	39.611
Pasivo por impuesto diferido	<u>5.025</u>	<u>11.068</u>
	US\$ <u>24.245</u>	<u>50.679</u>

14. Patrimonio Neto

Capital Social

La Compañía, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 tiene un capital accionario de 20.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 por acción y con derecho a un voto por acción.

Aportes para Futuras Capitalizaciones

En años anteriores los accionistas con el propósito de fortalecer patrimonialmente a la Compañía efectuaron aportes para futuras capitalizaciones.

Restricción a las Utilidades

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

15. Ingresos

Un detalle de los ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Ventas brutas producto terminado	US\$	2.348.779	2.288.980
Descuento producto terminado		(19.916)	(24.377)
Devolución producto terminado		(95.665)	(41.877)
Ventas brutas de mercaderías		72.675	242.906
Ventas de servicios		85.254	81.679
Intereses		6	-
Otros ingresos no operacionales		5.423	857
Recuperación de gastos		<u>3.720</u>	<u>3.963</u>
	US\$	<u>2.400.276</u>	<u>2.552.131</u>

16. Costo de las Ventas

El costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo venta producto terminado	US\$	1.686.348	1.744.486
Costo de venta mercadería		70.064	233.603
Costo de venta de servicios		53.022	-
Variación de costos de mano de obra		18.117	-
Variación de costos ind. fabricación		<u>126.565</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.954.116</u>	<u>1.978.089</u>

17. Gastos

Un detalle de los gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de ventas	US\$	187.117	186.044
Gastos de administración		395.526	323.436
Gastos no deducibles		<u>59.423</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>642.066</u>	<u>509.480</u>

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

18. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su Reglamento de Aplicación, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 23% (24% en el 2011) de las utilidades tributables del año.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Para los ejercicios económicos 2012 y 2011 la Compañía adoptó la metodología antes descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 26.294 y US\$ 33.679, respectivamente.

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	US\$	11.068	2.754
Resultados del período		<u>(6.043)</u>	<u>8.314</u>
Saldo al cierre del período	US\$	<u>5.025</u>	<u>11.068</u>

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal sobre la cual se liquidarán o cancelarán los activos o pasivos en el futuro.

Los saldos de pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Propiedad, planta y equipo	US\$	<u>5.025</u>	<u>11.068</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las sociedades constituidas en el Ecuador estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% en el 2012 (24% en el 2011) y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades del ejercicio que sean objeto de reinversión (aumento de capital). La tarifa del impuesto a la renta se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% a partir del 2013.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán considerados como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

CREACIONES DAP S. A.

Notas a los Estados Financieros

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6'000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía, en el ejercicio fiscal 2012 no ha efectuado transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los US\$ 3.000.000.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (21 de agosto de 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.



Sr. Gerardo Noboa
Gerente General



Sr. Jose Luis Lasso
Contador General