

TEXTIL PADILLA E HIJOS
“TEXPADILLA CIA. LTDA.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 – 2011 Y
1 DE ENERO DE 2011

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
		2012	2011	2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	4	22.335	9.265	5.603
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	400.000	-	-
Documentos y cuentas por cobrar, neto	6	1.894.289	1.582.977	1.060.392
Inventarios	7	1.270.494	1.679.217	1.438.299
Activos por impuestos corrientes	8	185.532	93.660	151.715
Total activos corrientes		<u>3.772.650</u>	<u>3.365.119</u>	<u>2.656.009</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	9	1.373.372	1.293.090	1.225.799
Activo intangible	10	22.454	-	-
Activos por impuestos diferidos	16	-	-	1.045
Total activos no corrientes		<u>1.395.826</u>	<u>1.293.090</u>	<u>1.226.844</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.168.476</u>	<u>4.658.209</u>	<u>3.882.853</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	11	195.890	235.627	143.031
Cuentas y documentos por pagar	12	597.459	734.208	1.410.897
Provisiones	13	453.719	240.000	67.179
Otras obligaciones corrientes	14	272.473	229.665	159.313
Total pasivos corrientes		<u>1.519.541</u>	<u>1.439.500</u>	<u>1.780.420</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones por beneficios a empleados	15	525.270	408.021	357.229
Pasivo diferido	16	70.345	73.490	35.343
Total pasivos no corrientes		<u>595.615</u>	<u>481.511</u>	<u>392.572</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.115.156</u>	<u>1.921.011</u>	<u>2.172.992</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
Capital social	17	1.438.780	988.780	988.780
Aporte para futuras capitalizaciones		-	450.000	6
Reserva legal		100.132	52.825	20.000
Reserva facultativa		94.613	-	48.853
Otros resultados integrales		(41.513)	25.936	-
Resultado aplicación 1era vez NIIF		(4.284)	(4.284)	(4.284)
Resultados acumulados		277.809	277.809	-
Resultado del ejercicio		1.187.783	946.132	656.506
Total patrimonio de los socios:		<u>3.053.320</u>	<u>2.737.198</u>	<u>1.709.861</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.168.476</u>	<u>4.658.209</u>	<u>3.882.853</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	18	8.770.486	8.051.471
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
Costos de ventas y producción		5.751.685	5.246.964
GANANCIA BRUTA		<u>3.018.801</u>	<u>2.804.507</u>
OTROS INGRESOS		33.537	26.014
GASTOS:			
De administración		624.968	327.679
De ventas		701.601	668.275
Financieros		22.385	21.141
Otros gastos		-	36.884
Total de gastos		<u>1.348.954</u>	<u>1.053.979</u>
GANANCIA ANTES 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.703.384</u>	<u>1.776.542</u>
Participación trabajadores		255.508	220.085
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		<u>1.447.876</u>	<u>1.556.457</u>
Impuesto a la renta causado		256.573	301.019
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS		<u>1.191.303</u>	<u>1.255.438</u>
Gasto por impuesto diferido		3.520	31.497
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>1.187.783</u>	<u>1.223.941</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización Nota	Reserva legal	Reserva facultativa Nota	Otros resultados integrales	Resultados aplicación 1era vez NIIF Nota	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al comienzo del año 2011	988.780	6	20.000	48.853	-	-4.284	656.506	1.709.861
Aportes de capital								
compensación de créditos		450.000						450.000
Ajuste por reversión de saldos		-6		15.000			-98.476	14.994
Transferencia a reservas			32.825	65.651			-558.030	-
Distribución de dividendos				-129.504			(129.504)	(558.030)
Distribución reserva facultativa					25.936		277.809	303.745
Ajuste periodo de transición NIIF							946.132	946.132
Ganancia neta del año								
Saldo al final del año 2011	988.780	450.000	52.825	-	25.936	-4.284	1.223.941	2.737.198
Aumento de capital social	450.000	-450.000					-141.920	-
Transferencia a reservas			47.307	94.613			-804.212	(804.212)
Distribución de dividendos					-67.449		1.187.783	(67.449)
Registro ORI pérdida actuarial								
Utilidad neta del año							1.187.783	1.187.783
Saldo al final del año 2012	1.438.780	-	100.132	94.613	-41.513	-4.284	1.465.592	3.053.320

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de los estados financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.456.114	7.521.797
Intereses recibidos	8.506	14.991
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.240.811)	(6.384.106)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(543.346)	(483.785)
Otros pagos por actividades de operación	(6.665)	7.695
Intereses pagados	(22.385)	(21.141)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.651.413	655.451
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición y venta de propiedades, planta y equipo	(601.455)	(237.026)
Compra de activos intangibles	(51.019)	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(652.474)	(237.026)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos	(39.737)	92.596
Efectivo recibido de los socios	-	198.000
Efectivo pagado a los socios dividendos y reservas	(946.132)	(705.359)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(985.869)	(414.763)
Incremento / Disminución neto de efectivo	13.070	3.662
Efectivo al inicio del período	9.265	5.603
Efectivo al final del período	<u>22.335</u>	<u>9.265</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia Neta	1.187.783	1.223.941
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	(5.446)	(7.902)
Depreciación	141.472	121.441
Provisiones	453.719	240.000
Provision impuesto a la renta	256.573	301.019
Provisión trabajadores	255.508	220.085
Provisión beneficios sociales	117.249	50.792
Amortización intangibles	28.565	-
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	-	(4.815)
Gasto impuesto a la renta	(3.145)	39.192
	<u>2.432.278</u>	<u>2.183.753</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Incremento / disminución en cuentas y documentos por cobrar	(305.866)	(514.683)
Incremento / disminución en activos por impuestos corrientes	(91.872)	58.055
Incremento / disminución en inventarios	408.723	(240.918)
Incremento / disminución en cuentas y documentos por pagar	(579.150)	(681.022)
Incremento / disminución en pasivos acumulados	(212.700)	(149.734)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1.651.413</u></u>	<u><u>655.451</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 - 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA, fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Quito el 8 de enero de 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril del mismo año, tiene como objeto social principal, la compra e importación de materia prima e insumos para la elaboración, terminación y estampado de telas, además de la comercialización de los mismos.

El domicilio principal de la Compañía es en el Barrio San Carlos de la Parroquia de Alangasí del Cantón Quito, Provincia de Pichincha.

2. BASES Y POLITICAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en los estados financieros.

Bases de presentación:

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las

que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 2 s)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Políticas contables:

a) Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los EUA, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

b) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Textil Padilla Cia. Ltda.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c) Consistencia de la información

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Periodo de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e) Efectivo y equivalentes

Corresponde al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización, los sobregiros bancarios en caso de existir se clasifican en el pasivo corriente.

f) Instrumentos Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para lo que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 (i) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (ii) documentos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, corresponden a activos sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) Documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un 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, comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: Cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar empleados, otras cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas.

Los documentos y cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente al valor nominal de la factura, y debido al giro del negocio las ventas a crédito representan el 80% del total de ventas, el plazo manejado varía de 60 a 90 días.

Las cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual que los documentos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuenta. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

(iii) Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, y otras obligaciones corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con valor razonable.

Las obligaciones con instituciones financieras se valorizan al costo nominal. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presente diferencias con respecto al monto del financiamiento debido a que corresponde al sobregiro bancario que no tiene costos asociados.

g) Inventarios

Están valuados al costo o al valor neto de realización el menor. Utilizan el método promedio para la imputación de los egresos de dichos inventarios; los considerados en tránsito tienen como valor el acumulado hasta el cierre del ejercicio por las importaciones.

h) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor de propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los métodos y períodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

i) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período del arriendo.

j) Activos intangibles

Las licencias de software y concesiones son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

En cada cierre anual se avalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, La Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

l) Deterioro en el valor de activos corrientes

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas, por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012 y 2011 se ha evaluado existencias de indicios de deterioro en los documentos y cuentas por cobrar.

m) Provisión por beneficios a empleados

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y otros resultados integrales en el caso de ganancias y pérdidas actuariales; su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones de sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podría ser importantes.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de la producción de tela que se comercializa.

o) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

p) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por el impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleadas para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la Compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

q) **Utilidad por acción básica y diluida**

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

r) **Registros contables y unidad monetaria**

Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

s) **Uso de estimaciones.-** La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la mejor información disponible sobre los hechos analizados como es la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Períodos y márgenes de recuperación de la cartera
- Vida útil y valor residual de la Propiedad, Planta y Equipo
- Estimaciones para la determinación del valor actual de los planes de beneficios definidos

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado la NIIF 1, al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2012, cumpliendo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008.

Estos estados financieros han sido preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012, cuya aplicación es vigente a esa fecha, y se presentan comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado a esa fecha.

Excepciones y exenciones en el período de transición (NIIF 1)

La única exención aplicada por la compañía fue la consideración del valor razonable como costo atribuido para su terreno, edificio y maquinaria, a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso

de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados, de acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocios, debido a que la Compañía a la fecha de transición no tiene ninguna inversión en instrumentos de patrimonio de otra entidad.
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003.
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Determinación de si un activo contiene un arrendamiento, ya que la Compañía no tiene este caso.
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, ya que al no tener inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades la compañía no prepara estados financieros separados.
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Compañía no es subsidiaria, asociada o negocio conjunto de ninguna entidad;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.
- Costos por préstamos, debido a que a la fecha de transición no se tenía ningún activo calificable;
- Transferencias de activos procedentes de clientes, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Hiperinflación grave, puesto que no es aplicable para la Compañía.

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla en el **Anexo 1** que se adjunta al presente informe.

- b) Así mismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta en el **Anexo 2** que se adjunta al presente informe.
- c) La reconciliación del estado de resultados bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad – NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, al 31 de diciembre de 2011 se presenta en el **Anexo 3** que se adjunta al presente informe.
- d) Reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, se presenta en el **Anexo 4** que se adjunta al presente informe.
- e) Reconciliación ente el flujo de efectivo del ejercicio bajo NEC y bajo NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, se presenta en el **Anexo 5** que se adjunta al presente informe.

ANEXO 1

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION

(AL 1 DE ENERO DE 2011)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	SALDOS NEC	AJUSTES		SALDOS NIIF
		01/01/2011	DEBE	HABER	01/01/2011
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes	2 e)	5.603			5.603
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2 f) (ii)	1.056.659	3.733		1.060.392
Inventarios	2 g)	1.438.299			1.438.299
Activos por impuestos corrientes		151.715			151.715
Total activos corrientes		2.652.276			2.656.009
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedad, planta y equipo	2 h)	1.069.668	211.617	55.486	1.225.799
Activos por impuestos diferidos	2 p)	-	1.045	-	1.045
Total activos no corrientes		1.069.668			1.226.844
TOTAL ACTIVOS		3.721.944			3.882.853
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES:					
Obligaciones con instituciones financieras	2 f) (iii)	143.031			143.031
Cuentas y documentos por pagar	2 f) (iii)	1.410.897			1.410.897
Provisiones		67.179			67.179
Otras obligaciones corrientes		159.313			159.313
Total pasivos corrientes		1.780.420			1.780.420
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Provisiones por beneficios a empleados	2 m)	227.379		129.850	357.229
Pasivo diferido	2 p)	-		35.343	35.343
Total pasivos no corrientes		227.379			392.572
TOTAL PASIVOS		2.007.799			2.172.992
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:					
Capital social		988.780			988.780
Aporte para futuras capitalizaciones		6			6
Reserva legal		20.000			20.000
Reserva facultativa		48.853			48.853
Resultados aplicación por 1era vez NIIF	2	-	134.390	130.106	(4.284)
Resultados acumulados		656.506			656.506
Total patrimonio de los socios:		1.714.145			1.709.861
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.721.944			3.882.853
Total ajustes y reclasificaciones			350.785	350.785	

ANEXO 2

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION

(AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	SALDOS NEC 31/12/2011	AJUSTES 01-01-2011		AJUSTES 31-12-2011		SALDOS NIIF 31/12/2011
			DEBE	HABER	DEBE	HABER	
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES:							
Efectivo y equivalentes	2 e)	9.265					9.265
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2 f) (ii)	1.562.945	3.733		16.299		1.582.977
Inventarios	2 g)	1.679.217					1.679.217
Activos por impuestos corrientes		93.660					93.660
Total activos corrientes		<u>3.345.087</u>					<u>3.365.119</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:							
Propiedad, planta y equipo	2 h)	1.101.011	211.617	55.486	40.261	4.313	1.293.090
Activos por impuestos diferidos	2 p)	-	1.045	-		1.045	-
Total activos no corrientes		<u>1.101.011</u>					<u>1.293.090</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.446.098</u>					<u>4.658.209</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS CORRIENTES:							
Obligaciones con instituciones financieras	2 f) (iii)	235.627					235.627
Cuentas y documentos por pagar	2 f) (iii)	734.208					734.208
Provisiones		240.000					240.000
Otras obligaciones corrientes		229.665					229.665
Total pasivos corrientes		<u>1.439.500</u>					<u>1.439.500</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:							
Provisiones por beneficios a empleados	2 m)	568.861		129.850	341.482	50.792	408.021
Pasivo diferido	2 p)	-		35.343	956	39.103	73.490
Total pasivos no corrientes		<u>568.861</u>					<u>481.511</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.008.361</u>					<u>1.921.011</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:							
Capital social		988.780					988.780
Aporte para futuras capitalizaciones		450.000					450.000
Reserva legal		52.825					52.825
Reserva facultativa		-					-
Otros resultados integrales		-			7.694	33.630	25.936
Resultados aplicación por 1era vez NIIF	2	-	134.390	130.106			(4.284)
Resultados acumulados		946.132			121.833	399.642	1.223.941
Total patrimonio de los socios:		<u>2.437.737</u>					<u>2.737.198</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.446.098</u>					<u>4.658.209</u>
Total ajustes y reclasificaciones			350.785	350.785	528.525	528.525	

ANEXO 3

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION

(AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	SALDOS NEC	AJUSTES AÑO 2011		SALDOS NIIF
	31/12/2011	DEBE	HABER	31/12/2011
INGRESOS:				
Ingresos de actividades ordinarias	8.036.480		14.991	8.051.471
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION				
Costo de ventas y producción	5.284.715		37.751	5.246.964
GANANCIA BRUTA	<u>2.751.765</u>			<u>2.804.507</u>
OTROS INGRESOS	28.824	2.810		26.014
GASTOS:				
De administración	600.883	1.484	274.688	327.679
De ventas	670.765		2.490	668.275
Financieros	4.820	16.321		21.141
Otros gastos	36.884			36.884
Total de gastos	<u>1.313.352</u>			<u>1.053.979</u>
GANANCIA ANTES 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.467.237</u>			<u>1.776.542</u>
Participación trabajadores	220.086			220.085
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	1.247.151			1.556.457
Impuesto a la renta causado	301.019			301.019
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS	946.132			1.255.438
Gasto por impuesto diferido	-			31.497
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	946.132			1.223.941

ANEXO 4

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO AL INICIO Y FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION

(Expresados en dólares estadounidenses)

	PATRIMONIO NETO	
	01/01/2011	31/12/2011
Patrimonio neto de acuerdo a NEC:	1.714.145	2.437.737
Ajustes por aplicación de NIIF:		
Ajuste por deterioro de clientes	3.733	1.308
Ajuste intereses de clientes		14.991
Ajuste PPE valor razonable como costo atribuido	76.965	
Ajuste PPE por activación de propiedades	27.093	
Ajustes PPE por cambios en vida útil y valor residual	52.074	
Ajuste por provisión de beneficios empleados	(129.850)	282.996
Ajuste por impuestos diferidos	(34.299)	(31.498)
Ajuste por registro de depreciación		35.948
Resultado efectos aplicación 1era vez		(4.284)
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF	1.709.861	2.737.198

ANEXO 5

TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

SALDO
31/12/2011

Flujo de efectivo por las actividades de operación según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC	655.451
Flujo de efectivo por las actividades de operación según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	655.451
Flujo de efectivo por las actividades de inversión según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC	(237.026)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	(237.026)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC	(414.763)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento según Normas Internacionales de Información financiera - NIIF	(414.763)

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.**- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se conformaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Caja general	18,585	5,715	5,053
Cajas chicas	750	550	550
Fondo rotativo	3,000	3,000	-
	22,335	9,265	5,603

5. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.**- Al 31 de diciembre de 2011, así como al 1 de enero de 2011 no se presentaron cifras que conformen este rubro, al 31 de diciembre de 2012 lo conforma la inversión en certificados de depósito a plazo en el Banco del Pichincha por 90 días hasta el día de su vencimiento.

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Banco del Pichincha	400,000	-	-

6. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO.**- El saldo de composición de este rubro se detalla a continuación:

Detalle	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar clientes (1)	1,849,865	1,567,013	1,050,855
(-) Provisión por deterioro	(7,076)	(12,522)	(20,424)
	1,842,789	1,554,491	1,030,431
Empleados	17,239	13,777	4,630
(-) Provisión por deterioro	-	-	-
	17,239	13,777	4,630
Otras cuentas por cobrar	34,261	14,709	25,331
(-) Provisión por deterioro	-	-	-
	34,261	14,709	25,331
Total	1,894,289	1,582,977	1,060,392

- (1) Las ventas a crédito que realiza la Compañía, tienen un plazo de hasta 90 días en ventas de fábrica y vendedores y de 60 días en almacenes y puntos de venta. A continuación un análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes sin incluir la provisión por deterioro, a nivel

total y desglosado entre las cuentas deterioradas y no deterioradas por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011.

Al 31-12-2012					
Descripción	Por Vencer	30 a 60 Días	61 a 120 Días	Mayor 120 Días	Total
Cientes bruto no deteriorado	893,97	836,03	76,6	43,268	1,849,865
Cientes bruto deteriorado	-	-	-	-	-
Total clientes bruto	893,971	836,030	76,596	43,268	1,849,865

Al 31-12-2011					
Descripción	Por Vencer	30 a 60 Días	61 a 120 Días	Mayor 120 Días	Total
Cientes bruto no deteriorado	765,273	670,707	81,015	39,784	1,556,779
Cientes bruto deteriorado	-	-	-	10,234	10,234
Total clientes bruto	765,273	670,707	81,015	50,018	1,567,013

Al 01-01-2011					
Descripción	Por Vencer	30 a 60 Días	61 a 120 Días	Mayor 120 Días	Total
Cientes bruto no deteriorado	131,875	820,774	63,168	31,534	1,047,351
Cientes bruto deteriorado	-	-	-	3,504	3,504
Total clientes bruto	131,875	820,774	63,168	28,030	1,050,855

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	(12.522)	(20.424)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(3.060)	(10.247)
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	8.506	14.991
Castigo de cuentas provisionadas por deterioro	-	3.158
	(7.076)	(12.522)

7. **INVENTARIOS.-** Este rubro lo conforman al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011 las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Materia prima	959.042	1.311.035	1128714
Productos en proceso	70.249	56.394	87.184
Productos terminados	239.403	243.323	108.408
Importaciones	1.800	68.465	113.993
	1.270.494	1.679.217	1.438.299

La Compañía no ha considerado la aplicación de la provisión por obsolescencia, los ítems se encuentran valorados al menor entre el valor neto de realización y el costo.

8. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.-** En este rubro se encuentran registrados los valores por concepto de crédito tributario del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado como se detalla:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Retenciones recibidas de clientes	35.529	32.603	23558
Anticipo impuesto renta	35.514	31.678	34327
Impuesto a la salida de divisas	61.868	5.040	3.833
Crédito tributario de IVA	52.621	24.339	89.997
	185.532	93.660	151715

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011 lo conforman:

	AÑO 2012		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
No depreciables			
Terreno	17,097	-	17,097
Total no depreciables	17,097	-	17,097
Depreciables			
Edificios	132,788	4,462	128,326
Maquinaria	1,464,085	354,304	1,109,781
Herramientas y equipos	34,861	9,737	25,124
Muebles y enseres	3,828	1,306	2,522
Equipos de oficina	2,014	1,145	869
Equipos de cómputo	43,282	19,924	23,358
Equipos de seguridad	20,683	10,721	9,962
Vehículos	68,974	12,641	56,333
Total depreciables	1,770,515	414,240	1,356,275
Total Propiedad, planta y equipo	1,787,612	414,240	1,373,372

	AÑO 2011		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
No depreciables			
Terreno	17,097	-	17,097
Total no depreciables	17,097	-	17,097
Depreciables			
Edificios	27,788	1,528	26,260
Maquinaria	1,412,085	246,449	1,165,636
Herramientas y equipos	21,175	6,588	14,587
Muebles y enseres	3,828	927	2,901
Equipos de oficina	2,014	946	1,068
Equipos de cómputo	26,906	11,089	15,817

Equipos de seguridad	14,381	5,748	8,633
Vehículos	60,883	19,792	41,091
Total depreciables	1,569,060	293,067	1,275,993
Total Propiedad, planta y equipo	1,586,157	293,067	1,293,090

AÑO 2010			
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
No depreciables			
Terreno	17,630	-	17,630
Total no depreciables	17,630		17,630
Depreciables			
Edificios	139,769	56,565	83,204
Maquinaria	1,227,984	169,375	1,058,609
Herramientas y equipos	23,185	7,404	15,781
Muebles y enseres	3,758	1,953	1,805
Equipos de oficina	2,173	905	1,268
Equipos de cómputo	21,321	20,704	617
Equipos de seguridad	7,101	3,127	3,974
Vehículos	58,156	15,245	42,911
Total depreciables	1,483,447	275,278	1,208,169
Total Propiedad, planta y equipo	1,501,077	275,278	1,225,799

El movimiento de propiedad, planta y equipo del año 2012, se describe a continuación:

AÑO 2012				
	Saldo	Adiciones	Retiros	Saldo
	31/12/2011			31/12/2012
No depreciables				
Terreno	17,097	-	-	17,097
Total no depreciables	17,097			17,097
Depreciables				
Edificios	27,788	105,000	-	132,788
Maquinaria	1,412,085	52,000	-	1,464,085
Herramientas y equipos	21,175	13,686	-	34,861
Muebles y enseres	3,828	-	-	3,828
Equipos de oficina	2,014	-	-	2,014
Equipos de cómputo	26,906	16,498	122	43,282
Equipos de seguridad	14,381	6,302	-	20,683
Vehículos	60,883	36,176	28,085	68,974
Total depreciables	1,569,060	229,662	28,207	1,770,515
Total Costo	1,586,157			1,787,612
MENOS:				
Depreciación Acumulada	(293,067)	(141,472)	(20,299)	(414,240)
Total Propiedad, planta y equipo	1,293,090	(141,472)	(20,299)	1,373,372

El movimiento de propiedad, planta y equipo del año 2011, se describe a continuación:

	AÑO 2011			Saldo 31/12/2011
	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Retiros	
No depreciables				
Terreno	17,630	-	533	17,097
Total no depreciables	17,630			17,097
Depreciables				
Edificios	139,769	-	111,981	27,788
Maquinaria	1,227,984	209,355	25,254	1,412,085
Herramientas y equipos	23,185	1,855	3,865	21,175
Muebles y enseres	3,758	1,455	1,385	3,828
Equipos de oficina	2,173	-	159	2,014
Equipos de cómputo	21,321	17,466	11,881	26,906
Equipos de seguridad	7,101	7,280	-	14,381
Vehículos	58,156	29,762	27,035	60,883
Total depreciables	1,483,447	267,173	181,560	1,569,060
Total Costo	1,501,077			1,586,157
MENOS:				
Depreciación Acumulada	(275,278)	(120,210)	(102,421)	(293,067)
Total Propiedad, planta y equipo	1,225,799	(120,210)	(102,421)	1,293,090

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedad, planta y equipo.

10. **ACTIVO INTANGIBLE.-** El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2012 corresponde a la adquisición del programa de producción; a continuación el detalle de la cuenta:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2011
	2012	2011	
Software de producción	22.454	-	-

Los activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor, y en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual. En los estados financieros de los ejercicios 2012 y 2011 no se ha recogido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

11. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.-** El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2012 corresponde al sobregiro en la cuenta corriente del Banco del Pichincha, a continuación el detalle de la cuenta:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Banco del Pichincha	195.890	235.627	143031

12. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-** La conformación de este rubro se detalla continuación:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores (1)	159758	307.345	322921
Impuestos por pagar(2)	393043	379.807	358370
Obligaciones laborales	23291	16.748	13.493
IESS por pagar	14448	11.299	9.282
Socios por pagar	631	18.887	544.829
Dividendos por pagar	-	-	153.394
Otras cuentas por pagar	6.288	122	8.608
	597.459	734.208	1410897

- (1) Se originan por compras de bienes y servicios a proveedores tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (2) Corresponde a obligaciones tributarias pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas al cierre del ejercicio contable.

13. **PROVISIONES** Este rubro lo conforman los rubros provisionados que corresponden a gastos devengados del año correspondiente, como se detalla:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Provisiones transporte	200.000	240.000	-
Provisiones arriendo	168.000	-	-
Otras provisiones	85.719	-	67.179
	453.719	240.000	67179

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.-** Corresponde principalmente al rubro por beneficios sociales por pagar, según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Décimo tercero	3.841	2.842	2476
Décimo cuarto	5.961	5.167	1474
Vacaciones	5.040	1.420	1.146
Participación trabajadores	255.508	220.086	154.217
Otros menores	2.123	150	-
	272.473	229.665	159313

Los valores detallados corresponden a obligaciones laborales por liquidar en menos de un año plazo.

15. **PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.-** Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011, el saldo de esta cuenta lo conforman:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	322.347	273.617	227379
Desahucio	202.923	134.404	129850
	525.270	408.021	357229

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados post – empleo fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	408.021	357.229
Más: Provisiones	117.249	50.792
Saldo al final	525.270	408.021

Las provisiones de los años 2012 y 2011 se encuentran registrados como parte de los gastos operativos en los resultados integrales adjuntos y en otros resultados integrales en el patrimonio en el caso de las ganancias y pérdidas actuariales.

El cálculo de los beneficios post-empleo las realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Jubilación patronal.- Mediante resolución publicada en el Registro Oficial, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social a los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Desahucio.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para indemnizaciones cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

16. PASIVO DIFERIDO – IMPUESTO A LA RENTA

a) **Conciliación Tributaria.-** De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 (24% por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	Año 2012	Año 2011
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta (1)	1,703,384	1,776,542
Menos: 15% Participación a trabajadores	255,508	220,086
Resultado antes de impuesto a la renta	1,447,876	1,556,456
Más: Gastos no deducibles	4,450	36,884
Menos: Beneficios discapacitados	(79,200)	(29,790)
Incremento de empleados	(13,931)	-
Deducciones NIIF (2)	(26,266)	(309,305)
Base imponible para impuesto a la renta	1,332,929	1,254,245
Impuesto a la renta por reinversión (3)	65,000	-
Impuesto a la renta	191,573	301,019
Impuesto a la renta causado	256,573	301,019
Anticipo calculado	68,117	55,236
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	256,573	301,019
Tasa impositiva nominal	23%	24%
Tasa impositiva efectiva	17.96%	21.36%
Menos: Crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	35,514	31,678
Retenciones de impuesto a la renta	35,529	32,603
Impuesto a la salida de divisas	61,868	5,040
Impuesto a la renta por pagar	123,662	231,698
Impuesto a la renta corriente	256,573	301,019
Impuesto a la renta diferido	3,520	31,498
Gasto impuesto a la renta del año	260,093	332,517

(1) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.

(2) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

(3) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice “Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se

perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión.”

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Activos por impuestos diferidos:			
Provisión jubilación patronal	-	-	1,045
Total	-	-	1,045
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedad, planta y equipo	38,382	41,150	34,447
Documentos y cuentas por cobrar	4,407	4,608	896
Provisión jubilación patronal	27,556	27,732	-
Total	70,345	73,490	35,343

c) Tasa de impuesto.-

El impuesto a la renta del año 2012 se calculó a una tasa del 23% sobre las utilidades tributables. El saldo de utilidades que tributaron a la tasa del 13% asciende a US\$ 500.000,00 y será considerado como aporte futuras capitalizaciones en el patrimonio.

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.-

Capital Social.- El capital social de la compañía asciende a 1.438.780 participaciones de un dólar de valor nominal que corresponde a US\$ 1.438.780.

Reserva Legal.- De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse un 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva Facultativa.- Conforme con las estipulaciones que constan en la escritura de constitución de la Compañía, se procedió a provisionar el valor correspondiente al 10% de la utilidad antes de la distribución a los socios.

Resultado aplicación primera vez de NIIF.- Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operativos, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.-

Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Ordinarios :		
Ventas de productos terminados	6.597.727	6.103.233
Ventas de materia prima	273.543	643.815
Ventas de productos en proceso	20.376	23.103
Ventas de productos no fabricados	215.655	55.850
Ventas en almacenes	1.633.167	1.210.478
Otras ventas	30.018	14.992
Total ingresos actividades ordinarias	8.770.486	8.051.471

19. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO.-

a) **Competencia.-** Textil Padilla enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente las estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su producción.

b) **Cambios tecnológicos.-** La industria textil es un sector sujeto a importantes avances tecnológicos, Textil Padilla es una empresa que se encuentra al día en renovación de su maquinaria para optimizar sus procesos productivos y administrativos, es una industria que ha invertido recursos en tecnología.

c) **Objetivos y políticas de la administración del riesgo financiero.-**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Finanzas

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

Auditoría Interna

El área de auditoría interna de la Compañía es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable.

También, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Compañía.

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia General, e informa de sus hallazgos y recomendaciones a la Administración de la Compañía.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Sr. Wladimir Padilla
Gerente General



Sr. Christian Yugsi
Contador

