

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S. A.

*Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2012 e informe de
los Auditores Independientes*

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

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

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

Abreviaturas

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Seveltex Distribuciones S. A.

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 la Compañía los ha preparado aplicando NIIF-PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, balances sobre los cuales no hemos sido los auditores externos.

Quito, Octubre del 2013



Byron Tamayo G.

RNAE No. 693

RNC No 23522

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE

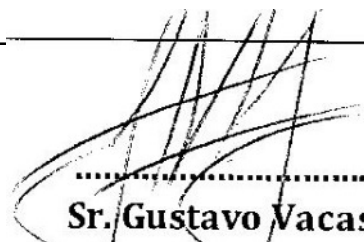
Diciembre 31,

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	224,106	105,576
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	562,334	1,176,344
Inventarios	7	648,386	774,036
Activos por impuestos corrientes	13	98,205	122,542
Otros activos	8	3,688	10,160
Total activos corrientes		1,536,720	2,188,658
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9.1	17,676	23,742
Otros activos	8	-	36,657
Total activos no corrientes		17,676	60,399
TOTAL		1,554,396	2,249,057

Ver notas a los estados financieros



Sr. Marlon Puente
Gerente General

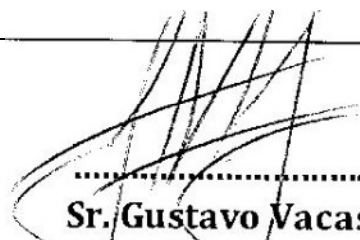


Sr. Gustavo Vacas
Contador General

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	10	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,387,302	2,100,379
Otros pasivos financieros	12	112,040	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	7,160	53,035
Obligaciones acumuladas	15	5,258	17,583
total pasivos corrientes		<u>1,511,760</u>	<u>2,170,997</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos	10	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos financieros	12	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	16	-	875
Pasivos por impuestos diferidos	13	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>0</u>	<u>875</u>
Total pasivos		<u>1,511,760</u>	<u>2,171,872</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	20,000	20,000
Aport Futura Capitalizacion		-	-
Reserva legal		-	-
Resultados Acum Adop NIIF		-	-
Utilidades retenidas		22,636	27,152
Resultados del ejercicio		-	30,033
Total patrimonio		<u>42,636</u>	<u>77,185</u>
TOTAL		<u>1,554,396</u>	<u>2,249,057</u>



Sr. Marlon Puente
Gerente General



Sr. Gustavo Vacas
Contador General

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

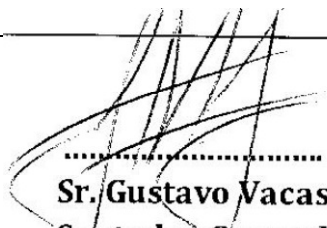
AL 31 DE DICIEMBRE DEL

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS	2,271,812	1,259,410
COSTO DE VENTAS	<u>(1,836,060)</u>	<u>(1,046,618)</u>
MARGEN BRUTO	435,752	212,792
Gastos de ventas	(24,522)	0
Gasto de administracion	(354,089)	(177,738)
Costo financieros	(2,856)	0
Otros ingresos, neto	<u>(264)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	54,022	35,054
Menos: Participacion de trabajadores	(8,103)	(5,258)
Menos gastos (ingreso) por impuesto a la renta:		
Corrientes	(52,543)	(7,160)
Diferidos		
Total	<u>(60,646)</u>	<u>(12,418)</u>
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	36,657	0
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>30,033</u>	<u>22,636</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Marlon Puente
Gerente General



Sr. Gustavo Vacas
Contador General

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

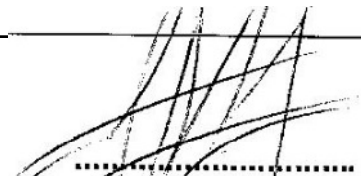
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultado Ejercicio	Total
<u>Saldos al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>20,000</u>	<u>0</u>	<u>27,152</u>	<u>0</u>	<u>47,152</u>
Utilidad del año				30,033	30,033
Dividendos declarados					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>20,000</u>	<u>0</u>	<u>27,152</u>	<u>30,033</u>	<u>77,185</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Marlon Puente
Gerente General



Sr. Gustavo Vacas
Contador General

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIIF

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 NIIF

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

2012

Recibido de clientes	1,478,682
Pagado a proveedores y empleados	(1,591,592)
Intereses recibidos	-
Intereses pagados	(2,856)
15% participación trabajadores	-
Impuesto a la renta	-

Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(115,766)
--	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	(7,280)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-
Compra de intangibles	-
Producto de la venta de intangibles	-
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	-
Compra de inversiones temporales	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-

Efectivo neto usado en actividades de inversión	(7,280)
--	----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-
Porción corriente deuda largo plazo	-
Préstamos a largo plazo	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-
Dividendos pagados	4,516

<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<i>4,516</i>
---	--------------

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(118,530)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	224,106

<u>Efectivo y sus equivalentes al final del año</u>	<u>105,576</u>
--	-----------------------

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO CON ACTIVIDADES DE OPERACION

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 NIIF

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

2012

Utilidad (pérdida) neta	30,033
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,214
Provisión para cuentas incobrables	179,121
Provisión para jubilación patronal	875
Provisión impuestos diferidos	-
Amortizaciones	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-
Participación trabajadores	8,103
Impuesto a la renta	52,543
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios	
en el capital de trabajo:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(793,130)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-
(Aumento) disminución en inventarios	(125,650)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(24,337)
(Aumento) disminución en otros activos	(6,472)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	601,037
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(2,447)
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	-
Aumento (disminución) 10% Reserva Legal - Impuestos diferidos	(36,657)
<u>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</u>	<u>(115,766)</u>

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

Seveltex Distribuciones S.A., fue constituida en el Ecuador el 09 de diciembre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, Resolución No. 110, bajo el tomo 142 el 12 de enero de 2011 ante el Dr. Roberto Duenas Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito y su objetivo principal es la “compra, venta, comisión, distribución, importación, exportación, y a futuro fabricación de bienes, productos y servicios producidos dentro y fuera del territorio ecuatoriano y a la representación de franquicias, agencias o distribuciones de compañías nacionales y/o extranjeras en las siguientes áreas: textil, manufacturera, farmacéutica, Telecomunicaciones, perfumería, cosmética, agroindustria, alimenticia, veterinaria, informática, publicitaria, estética.”

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de la Compañía SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2012, fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

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

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

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

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

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	N/A
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	N/A
Equipo de computación	5

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7.3 Impuestos corriente y diferidos – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de

recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

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

2.9 Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

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

3. APLICACION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF .. N/A

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2012, la Compañía Seveltex S.A. reconoció pérdidas por deterioro por un valor de US 147,379.28 en cuentas por cobrar y 10,000.00 en inventarios.

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

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

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

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

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	NIIF <u>2011</u>	NIIF <u>2012</u>
Efectivo	300	498
Bancos	<u>223,806</u>	<u>105,078</u>
TOTAL	<u>224,106</u>	<u>105,576</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	563,746	1,360,877
Clientes del Exterior	0	0
Compañías Relacionadas:	0	0
Provision para cuentas dudosas	<u>(5,413)</u>	<u>(184,533)</u>
Subtotal	558,334	1,176,344
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Anticipos Varios	0	0
Empleados	0	0
Otras	4,001	0
Garantias	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>562,334</u>	<u>1,176,344</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Inventario Telas	0	0
Inventario de Productos terminados y en almacen	647,275	784,036
Importaciones en transito	1,111	0
(-) Provision VNR y otras perdidas en inventario		<u>(10,000)</u>
TOTAL	<u>648,386</u>	<u>774,036</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Gastos pagados por anticipados		
Seguros	3,688	3,253
Publicidad	0	0
Diferidos		
Activos diferidos	0	0
Amorizaciones	0	0
TOTAL	<u>3,688</u>	<u>3,253</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,688	10,160
No corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>3,688</u>	<u>10,160</u>

9.1 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Costo	19,116	26,396
Depreciación acumulada	<u>(1,440)</u>	<u>(2,654)</u>
TOTAL	<u>17,676</u>	<u>23,742</u>
Instalaciones	0	1,438
Muebles y Enseres	13,684	17,085
Maquinaria y Equipo	4,430	5,363
Equipo de Computación y Software	1,002	2,511
Edificios	0	0
Depreciación acumulada	<u>(1,440)</u>	<u>(2,654)</u>
TOTAL	<u>17,676</u>	<u>23,742</u>

10. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<i>Garantizados- al costo amortizado:</i>		
Prestamos bancarios (1)	0	0
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	0	0
<i>No garantizados- al costo amortizado:</i>	0	0
Préstamos ----	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	0	0
No corrientes	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>0</u>	<u>0</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	0	2,114
Proveedores del Exterior	1,356,244	2,036,521
Compañías Relacionadas		
Cottonex	0	0
Otras cuentas por Pagar	0	1,040
Anticipo clientes	0	0
Otras	31,057	60,704
TOTAL	<u>1,387,302</u>	<u>2,100,379</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	1,387,302	2,100,379
No corrientes	0	0
	<u>1,387,302</u>	<u>2,100,379</u>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Dividendos por pagar		
Obligaciones por pagar Accionistas	112,040	0
TOTAL	<u>112,040</u>	<u>0</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	112,040	0
No corrientes	0	0
	<u>112,040</u>	<u>0</u>

13. IMPUESTOS

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<i>Activos por Impuesto Diferido</i>	-	36,657
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Credito tributario de impuesto a la renta	8,409	66,585
Impuesto al valor agregado -IVA-	<u>89,796</u>	<u>55,957</u>
TOTAL	<u>98,205</u>	<u>122,542</u>
<i>Pasivo por impuestos diferidos</i>	-	-
<i>Pasivo por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	7,160	52,543
Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar y retenciones	-	492
Retenciones en la fuente por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>7,160</u>	<u>53,035</u>

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	5,258	8,103
Beneficios sociales	-	7,353
Obligaciones con el IESS	-	2,127
TOTAL	<u>5,258</u>	<u>17,583</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	-	801
Bonificación por desahucio	-	74
TOTAL	<u>-</u>	<u>875</u>

16.1 Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores in perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

16.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sociedad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17.2 Categoría de instrumentos financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Al costo amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 5)	224,106	105,576
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	562,334	1,176,344
TOTAL	<u>786,440</u>	<u>1,281,920</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,387,302	2,100,379
Otros pasivos financieros (Nota 12)	112,040	-
TOTAL	<u>1,499,342</u>	<u>2,100,379</u>

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social -

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
.....Capital pagado	20,000	20,000
.....Aporte Socios Futura Capita.	0	0

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
.....Reserva Legal	0	0
.....Reserva Facultativa	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Utilidades retenidas- distribuibles	22,636	27,152
Resultados acumulados provenientes de la adopcion por primera vez de las NIIF	0	0
Superavit por Revaluacion de PPE	0	0
Resultados del Ejercicio	0	30,033
TOTAL	<u>22,636</u>	<u>57,185</u>

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 10 de octubre 2013 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativos sobre los estados financieros que se adjuntan.