

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S. A.

*Notas a los Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2012*

SEVELTEX DISTRIBUCIONES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE

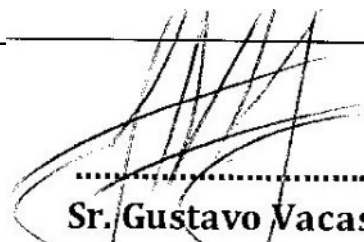
Diciembre 31,

<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

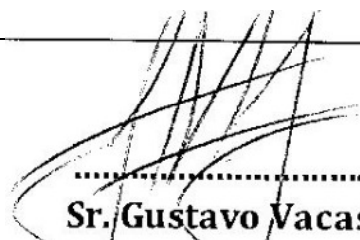


Sr. Gustavo Vacas
Contador General

<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

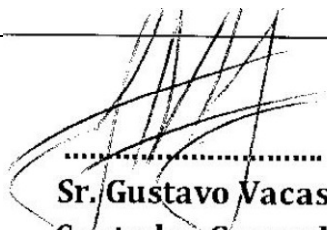
AL 31 DE DICIEMBRE DEL

	<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

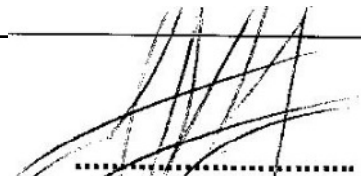
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	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.

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

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>NIIF 2011</u>	<u>NIIF 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 Computacion 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 en 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 Administracion de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestion de liquidez. La Administracion ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestion de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de fiananciamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, nomitorando continuamente los flujos efectivos proyectado y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

Los sistemas de informacion gerencial generan suficiente informacion para los diferentes organos de direccion, a traves del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Sociedad. Como parte de esta revision se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital

17.2 Categoria 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:		
Prestamos (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 Administracion 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 -

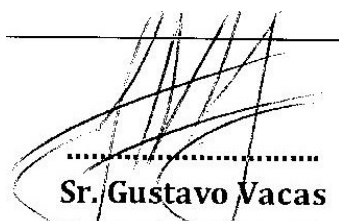
	<u>2011</u>	<u>2012</u>
.....Capital pagado	20,000	20,000
.....Aporte Socios Futura Capita.	0	0

18.2 Reserva Legal- La Ley de Companias requiere que por lo menos el 10% de la utilidad annual 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>


.....
Sr. Gustavo Vacas
Contador General