

STX TEXTILES CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre
de 2013

STX TEXTILES CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013

Contenido	Páginas
Estados de situación clasificado	
Estados de resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	
Estados de flujos de efectivo	
Notas a los estados financieros	

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IASB	International Accounting Standard Board (siglas en ingles) Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)
US\$	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Nota	Página
Información de la Compañía	1	4
Bases de elaboración y políticas contables significativas	4	11
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	12
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	12
Inventarios	13	13
Propiedad, planta y equipo	13	14
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	15
Impuestos	15	16
Obligaciones acumuladas	17	18
Obligaciones con terceros largo plazo	18	18
Obligaciones por beneficios definidos	18	19
Instrumentos financieros	19	20
Patrimonio	20	21
Ingresos ordinarios	21	21
Costos y gastos por su naturaleza	21	22
Instrumentos con partes relacionados	23	23
Aprobación de los estados financieros	23	23

STX TEXTILES CIA. LTDA.

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Nombre de la Compañía

STX TEXTILES CÍA. LTDA.

RUC de la Compañía

1792310903001

Domicilio de la Compañía

Juan de Barrezueta N72 Lote 2 y Rodrigo de Villalobos

Forma legal de la Compañía

Compañía de Responsabilidad Limitada

Descripción de la Compañía

STX TEXTILES CIA. LTDA. fue constituida el 05 de abril de 2011 e inició operaciones el 01 de junio del mismo año. Su actividad principal constituye la compra, venta, distribución de toda clase de mercancías comprometidas dentro del ramo o la actividad textil o similar

Al 31 de diciembre del 2013, el personal de la Compañía ascendió a 30 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de STX TEXTILES CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera por el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de diciembre del 2011, el año terminado el 31 de diciembre del 2012, y el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de siete meses terminado el 31 de diciembre del 2011 ,el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “cuentas por cobrar comerciales a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y anticipos de clientes” cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de telas en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos entre 90 y 150 días plazo, realiza un análisis de incobrabilidad de la cartera para cuentas a cobrar cuya antigüedad superen los 150 días.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días, excepto a ciertos clientes que tienen plazos de hasta 150 días.

- (ii) Cuentas por cobrar Empleados: Corresponde a préstamos otorgados por la Compañía a sus empleados. El plazo promedio de financiamiento es de hasta 1 año.

b) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar, proveedores comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que

se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo del inventario se determina utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres y muebles de oficina	10
Maquinaria y estanterías	10
Equipo de computación	3

2.8.4 Retiro o venta de equipos

Un elemento de equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del informe financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.13.2 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 período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.14.2 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.15 Costos 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 período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas en efectivo y equivalentes de efectivo son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	300	300
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>150,733</u>	<u>86,530</u>
Total	<u>151,033</u>	<u>86,830</u>

4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,194,812	1,432,582
Provisión para cuentas incobrables	<u>(43,716)</u>	<u>(21,768)</u>
Subtotal	<u>2,151,096</u>	<u>1,410,814</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	5,573	7,264
Anticipos a proveedores	<u>18,016</u>	<u>6,086</u>
Subtotal	<u>23,589</u>	<u>13,350</u>
Total	<u>2,174,685</u>	<u>1,424,164</u>

Los movimientos de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,768	7,446
Provisión del año	<u>21,948</u>	<u>14,322</u>

Saldos al fin del año	<u>43,716</u>	<u>21,768</u>
-----------------------	---------------	---------------

5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales	1,704,970	1,284,004
Importaciones en tránsito	120,033	195,261
Provisión por valor neto realizable	<u>(8,167)</u>	<u>(4,519)</u>
Total	<u>1,816,836</u>	<u>1,474,746</u>

6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2013, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	109,523	67,647
Depreciación acumulada	<u>(26,643)</u>	<u>(12,670)</u>
Total	<u>82,880</u>	<u>54,977</u>
<i>Clasificación</i>		
Muebles, enseres y muebles de oficina	16,165	14,360
Maquinaria y estanterías	13,807	11,262
Instalaciones y adecuaciones	54,962	32,041
Equipo de computación	<u>24,589</u>	<u>9,984</u>
Total	<u>109,523</u>	<u>67,647</u>

Durante los años 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Muebles, enseres y muebles de oficina	Equipo de Computación	Maquinaria y estanterías	Instalaciones y adecuaciones	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
de diciembre de 2011	13,462	9,644	8,728	32,041	63,875
nes	1,042	340	2,534		3,916
	<u>(144)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(144)</u>
de diciembre de 2012	14,360	9,984	11,262	32,041	67,647
nes	1,805	14,944	<u>2,545</u>	22,921	42,215
	<u>-</u>	<u>(339)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(339)</u>
de diciembre de 2013	<u>16,165</u>	<u>24,589</u>	<u>13,807</u>	<u>54,962</u>	<u>109,523</u>
<u>depreciación acumulada</u>					
de diciembre de 2011	641	1,439	242	1,693	4,015
depreciación	<u>1,352</u>	<u>3,213</u>	<u>878</u>	<u>3,213</u>	<u>8,655</u>
de diciembre de 2012	1,993	4,652	1,119	4,906	12,670
depreciación	1,557	6,798	1,186	4,544	14,085
	<u>-</u>	<u>(112)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(112)</u>
de diciembre de 2013	<u>3,550</u>	<u>11,338</u>	<u>2,305</u>	<u>9,450</u>	<u>26,643</u>

7 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	108,692	29,738
Proveedores del exterior	<u>2,204,588</u>	<u>1,834,782</u>
Subtotal	<u>2,313,280</u>	<u>1,864,520</u>
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Anticipos de clientes	305	3,905
Otros	<u>454</u>	<u>679</u>
Subtotal	<u>759</u>	<u>4,584</u>
Total	<u>2,314,039</u>	<u>1,869,104</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA en compras y retenciones	<u>38,154</u>	<u>32,685</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	159,312	121,717
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	7,627	47,144
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>52,005</u>	<u>4,086</u>
Total	<u>218,944</u>	<u>172,947</u>

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,023,307	709,976
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	153,496	106,496
Deducción por trabajadores con discapacidad		326
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	57,703	27,111
Utilidad gravable	<u>927,514</u>	<u>630,265</u>

Impuesto causado	<u>204,053</u>	<u>144,961</u>
------------------	----------------	----------------

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	121,717	35,636
Provisión del año	204,053	144,961
Pagos	(121,717)	(35,636)
Retenciones de impuesto a la renta efectuadas	<u>(44,741)</u>	<u>(23,244)</u>
Saldos al fin del año	<u>159,312</u>	<u>121,717</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

8.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

8.4 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

9 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6,000,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superan el importe acumulado mencionado.

10 OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	153,496	106,496
Beneficios sociales	<u>23,459</u>	<u>15,776</u>
Total	<u>176,955</u>	<u>122,272</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	106,496	25,021
Provisión del año	153,496	106,496
Pagos efectuados	<u>(106,496)</u>	<u>(25,021)</u>
Saldos al fin del año	<u>153,496</u>	<u>106,496</u>

11 OBLIGACIONES CON TERCEROS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones con terceros a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	

No garantizados - al costo amortizado		
Préstamo compañía relacionada (1)	325,100	355,073
Proveedores		
Total	<u>325,100</u>	<u>355,073</u>
Clasificación:		
Corriente		100,000
No corriente	<u>325,100</u>	<u>255,073</u>
Total	<u>325,100</u>	<u>355,073</u>

- (1) Corresponden a préstamos recibidos de SUTEX SAS durante el año 2011, como capital de trabajo para el inicio de las operaciones de la compañía ecuatoriana. Dichos importes serán capitalizados en el año en su totalidad.

12 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	9,940	5,212
Bonificación por desahucio	<u>2,191</u>	<u>875</u>
Total	<u>12,131</u>	<u>6,087</u>

12.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del 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 sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12.2 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 Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo

del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

13.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos con instituciones financieras ni con terceros.

13.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar

comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas con reconocida trayectoria en el mercado y presentan un bajo riesgo de incobrabilidad.

13.4 Riesgo de liquidez

La Dirección Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

13.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.6 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	151,033	86,830
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,174,685</u>	<u>1,424,164</u>
Total	<u>2,325,718</u>	<u>1,510,994</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>2,317,981</u>	<u>1,869,104</u>
Total	<u>2,317,981</u>	<u>1,869,104</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 20,400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

14.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de telas	5,920,030	3,888,991
Devolución de ventas	<u>(288,308)</u>	<u>(400,094)</u>
Descuento	<u>(5,872)</u>	
Total	<u>5,625,850</u>	<u>3,488,897</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,284,667	2,020,837
Gastos de ventas	601,389	364,433
Gastos de administración	<u>487,417</u>	<u>335,152</u>
Total	<u>4,373,473</u>	<u>2,720,422</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	(en U.S. dólares)	
Compra de tela importada	3,284,667	2,020,837
Gastos por beneficios a los empleados	475,972	331,451
Publicidad y mercadeo	166,438	82,432
Pasajes y viáticos	54,188	49,944
Servicio de transporte	56,316	34,236
Arriendos	59,218	21,000
Honorarios y servicios de terceros	109,751	16,159
Suministros y materiales	21,440	13,480
Seguros		

Gastos administrativos	26,306	6,959
Gastos por depreciación	14,085	8,655
Muestras	18,488	61,722
Servicios básicos	8,692	8,148
Provisión cuentas incobrables	21,948	14,322
Gastos pre – operacionales		
Provisión jubilación patronal y desahucio	6,044	6,087
Baja de cuentas clientes	3,831	7
Provisión valor neto realizable	3,648	4,519
Otros	<u>42,441</u>	<u>40,464</u>
Total	<u>4,373,473</u>	<u>2,720,422</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

(en U.S. dólares)

Sueldos y salarios	195,278	158,969
Comisiones por venta y bonificaciones	166,285	105,358
Beneficios sociales	112,173	66,645
Horas extras	<u>2,236</u>	<u>479</u>
Total	<u>475,972</u>	<u>331,451</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó la siguiente transacción comercial con partes relacionadas:

Compañía	Préstamos por pagar	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sutex SAS	<u>325,100</u>	<u>355,073</u>
Total	<u>325,100</u>	<u>355,073</u>

Los saldos adeudados no están garantizados y se capitalizaran en el año 2014.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (02 de mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía en abril 01 del 2014 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva el 08 de abril de 2014.