

TEXTILES EL RAYO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
EXPRESADO EN USD. DOLARES

COMPAÑIA TEXTILES EL RAYO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2013</u> (expresado en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	3	110.317,20	169.653,31
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5.657.585,95	5.463.597,24
Inventarios	5	2.765.001,87	3.007.109,09
Activos por impuestos corrientes	14	-	-
Pagos anticipados	7	676.467,68	1.116.126,91
Impuestos anticipados	8	-----	<u>22.368,33</u>
Total activos corrientes		9.209.372,70	9.778.854,88
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipo, neto	6	5.795.330,89	8.827.175,44
Activos intangibles, neto	10	66.007,00	-----
Otros activos	11	<u>132.821,79</u>	<u>149.147,94</u>
Total activos no corrientes		<u>5.994.159,68</u>	<u>8.976.323,38</u>
TOTAL ACTIVOS		15,203,532,38	18,755,178,26

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

Diciembre 31,
2012 2013
(expresado en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias	9	1507560,09	3.895,53
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	3114912,1	3.060.479,22
Pasivos por impuestos corrientes	14	317508,37	669.151,22
Anticipo de clientes	15		<u>1.512,72</u>

Total pasivos corrientes 5713878,92 3735.038,69

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos bancarios	9	1687108,8	4.375.963,02
Obligaciones por beneficios definidos	16	106,124	1.499.893,70
Préstamos accionistas	14	<u>364,325</u>	<u>438.723,21</u>

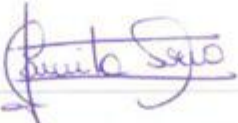
Total pasivos no corrientes 470,449 6.314.579,93

Total pasivos 982,186 10049618,62

PATRIMONIO:

Resultados ejercicio			1.876.019,31
Capital social	15	3.684,613	1.450.000,00
Reservas	15	148,850	710.659,70
Resultados acumulados		<u>3.804,097</u>	<u>4.668.880,63</u>

Total patrimonio 7.637,560 8.705.559,64

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**8.619,746 18755178,26**
Contador General

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

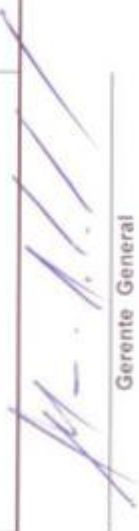
	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	18,184,269,59	18,408,309,31
COSTO DE VENTAS	17	(13,537,206,76) 4,647,062,83	(12,990,381,80) 5,417,927,51
MARGEN BRUTO			
Gastos de administración	17	(1,718,587,24)	(1,510,336,92)
Gasto de ventas	17	(688,742,64)	(977,839,53)
Gastos financieros	18	(276,686,83)	(282,685,23)
Otras ganancias		-----	-----
Total ingresos (gastos) ordinarios		(2,684,016,71)	(2,770,861,68)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,149,613,61	2,649,403,77
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(430,982,33)	(392,300,04)
Diferido		3,846,29	16,326,15
Participación trabajadores		(322,442,04)	(397,410,57)
Total		(749,578,08)	(773,384,46)
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1400,035,53	1876019,31

Ver notas a los estados financieros

	
Gerente General	Contador General

"TEXTILES EL RAYO S.A."
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2.013

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	NIF'S	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
01-ene-13	Saldo al 31 de diciembre de 2.012	1,450,000.00	324,690.38	660,813.68	1,332,316.94	1,461,683.80	1,400,035.53	6,829,540.33
	Transf. Utilidad Ejerc. 2012 a Resultado Ejercicios Anteriores					1,400,035.53	-1,400,035.53	-
	Utilidad del Ejercicio 2013 antes del 15% Partic. Trabajo e Impio. Renta						-2,649,403.77	2,649,403.77
	15% Participación Trabajadores						-397,410.57	-397,410.57
	Impuesto a la Renta						-392,300.04	-392,300.04
	Reserva Legal		185,969.32			-185,969.32		-
	Impuestos Diferidos NIF'S						16,326.15	16,326.15
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1,450,000.00	710,659.70	660,813.68	1,332,316.94	2,675,750.01	1,876,019.31	8,705,559.64


Gerente General


Contador General

"TEXTILES EL RAYO SA".

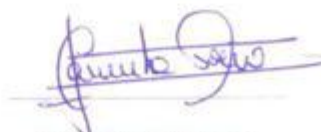
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Notas</u>	<u>2013</u> (expresado en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	18,528,144,96
Pagos a proveedores y a empleados	-15,619,294,24
Impuesto salida de divisas	-201,849,76
Intereses ganados	2,337,94
Gastos financieros	-282,685,23
Impuesto a la renta y Participación a trabajadores	<u>-532,052,19</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1,894,601,48
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Incremento de activos financieros	
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	
Ajustes	-3,459,178,18
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(3,459,178,18)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Financiación por Préstamos	2,688,854,16
Préstamos y otros pasivos financieros	<u>-1,064,941,35</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	
Financiamiento	1,623,912,81
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	59,336,11
SalDOS al comienzo del año	<u>110,317,20</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>169,653,31</u>

Ver las notas a los estados financieros



GERENTE GENERAL



CONTADORA G.

"TEXTILES EL RAYO S.A."

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2.013

Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 2.649.403,77
AJUSTES	- 136.354,66

Depreciación	493.340,63
Ajustes por gastos provisiones	136.894,49
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(532.052,19)
Ajuste por gasto participación trabajadores	(320.439,82)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(85.902,23)

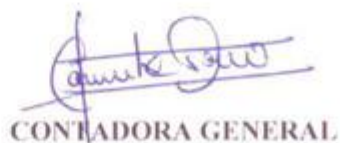
618.447,63

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(+) Aumento en clientes	132.011,78
(+) Aumento en otras cuentas por cobrar	6.595,53
(-) Disminución en anticipos de proveedores	-612.349,68
(-) Disminución en inventarios	- 91.785,10
(-) Disminución en cuentas por pagar comerciales	-40.744,03
(-) Disminución en anticipos de clientes	<u>-12.176,13</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.894.601,48
--	---------------------


GERENTE GENERAL


CONTADORA GENERAL

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía TEXTILES EL RAYO S.A. es una compañía fabricación de medias, se constituyó en la ciudad de Quito el 27 de diciembre de 1978. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es la producción y comercialización de medias.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Textiles El Rayo S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2013 al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2013, 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 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2013 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2013, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer periodo sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año.

Deterioro de propiedad, muebles y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4

INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5

PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles 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 mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar

únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación Y software	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada periodo, Compañía Textiles el Rayo S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de 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). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada periodo recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2013 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

En general, los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Textiles el Rayo S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.10

INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán 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.

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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- 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 en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

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

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, 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. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

2.14 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 tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2013
	(en U.S. dólares)	
Fondos fijos	400,00	400,00
Bancos	109917,20	169253,31
Total	110317,20	169653,31

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		5827.261,41
Clientes locales :		
Clientes exterior		
Clientes nacionales:		
Compañías relacionadas:		

Provisión para cuentas incobrables		- 374113,00
Subtotal		5453148,41
Otras cuentas por cobrar:		10030,42
Empleados		80,00
Otros		338,41
		<u>10448,83</u>
Total	<u>5640541,59</u>	<u>5463597,24</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario producto terminado	947069,81	964334,05
Inventario materia prima	839040,39	949459,01
Inventario producción en proceso	876924,62	841026,86
Importaciones en tránsito	101967,05	252289,17
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>2765001,87</u>	<u>3007109,09</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Costo	9296716,99	12755895,17
Depreciación acumulada	<u>(3435379,10)</u>	<u>(3928719,73)</u>
Importe neto	<u>5861337,89</u>	<u>8827175,44</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1705924,52	3705924,52
Edificios	1427500,00	2345555,15
Equipos de computación	27665,72	35257,69
Software	98518,00	111459,61
Instalaciones	75213,57	75213,57
Construcciones en curso	806751,75	512917,65
Maquinaria y equipos	4963644,02	5587653,46
Inversiones en locales		57614,11
Muebles y enseres	40928,48	173728,48
Otros activos	12771,36	12771,36
Vehiculos	<u>137799,57</u>	<u>137799,57</u>
Total	9296716,99	12755895,17
Depreciación acumulada	<u>(3435379,10)</u>	<u>(3928719,73)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>5861337,89</u>	<u>8827175,44</u>

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Diciembre 31,					
2013					
<u>Institución Financiera</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Valor</u>	
Préstamos bancarios:					
Banco Internacional	322560	26-03-2012	16-03-2014	268.614,91	
Banco Produbanco	10100217159000	26-04-13	02-04-18	1777474,75	
Banco Produbanco	10100227225000	25-06-13	15-06-15	1378737,73	
Banco Produbanco	10100245407000	06-11-13	28-03-16	<u>951135,63</u>	
Total				4375963,02	

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2012	2013
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas:		
Compañías no relacionadas	122,402.32	107,322.61
Proveedores locales:		
Compañías no relacionadas:	2,581,356.61	2,478,675.17
Otros		
IESS por pagar	40,451.06	45,996.11
Empleados		
Otras cuentas por pagar	411,153.17	475,994.16
Provisiones Varios	370,875.99	450,943.94
Total	<u>3,526,239.15</u>	<u>3,558,931.99</u>

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31,	
	2012	2013
IMPUESTOS CORRIENTES:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA		22,368.33
Anticipo impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente de renta que les han sido efectuadas		
Total		
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	256,879.72	160,503.22
Impuesto a la renta empleados	5725.15	838.85
Impuesto al Valor Agregado por pagar	39,894.74	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10,173.74	7,487.62
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>4,835.02</u>	<u>3,381.48</u>
Total	<u>317,508.37</u>	<u>172,211.17</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores)	2149613,61	2649403,77
15% participación trabajadores	322442,04	397410,57
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.827.171,57	2.251.993,20
Gastos no deducibles	91.192,61	76.643,32
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-44.527,94	-----
Utilidad gravable	<u>1.873.836,24</u>	<u>2328.636,52</u>
Impuesto a la renta causado	<u>430.982,33</u>	<u>392.300,04</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)		
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo		
Retenc. Fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>164.083,64</u>	<u>184.360,51</u>
Crédito tributario por Impto salida de divisas	<u>7536,57</u>	<u>47.436,31</u>
Total	<u>191543,68</u>	<u>92.502,89</u>

(1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 157240,22, el impuesto a la renta causado es de USD 392.300,04.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

Diciembre 31,
2012 2013

Beneficios sociales	48.433,95	53.533,37
	<u>322.442,04</u>	<u>397.410,57</u>
Participación a trabajadores		
Total	<u>370.875,99</u>	<u>450.943,94</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2013
Participación trabajadores	313.908,54	<u>397.410,57</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a 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.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31,	
	2012	2013
Jubilación patronal	1.152.498,26	1.283.623,09
	<u>183.077,32</u>	<u>216.270,61</u>
Provisión por desahucio		
Total	<u>1.335.575,58</u>	<u>1.499.893,70</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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 periodo 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.

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 1.450.000,00 que corresponden a un millón cuatrocientos cincuenta mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2013</u>
Resultados acumulados	1,461.683,80	2,675.750,01
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,332.316,94	1,332.316,94
Transferencia reserva legal	(136.223,93)	(185.969,32)
Utilidad	1400.035,53	1.876.019,31

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	18.118.468,29	17.882.954,48
Ingresos provenientes por arriendos	----- 3.281,77	508.200,00 2.337,94
Intereses ganados		<u>17.154,83</u>
Otros ingresos	65.801,30	
Venta de activos fijos	<u>3285,72</u>	-----
		<u>18.410.647,25</u>
Total	<u>18.190.837,08</u>	

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10.157.705,72	9.512.035,17
Gastos de administración	1.718.587,24	1.510.336,92
Gasto de ventas	<u>688.742,64</u>	<u>977.839,53</u>
Total	<u>12.565.035,60</u>	<u>12.000.211,62</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 285 y 277 respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarias	151.578,07	276.015,38
Comisiones bancarias	<u>125.108,76</u>	<u>6.669,85</u>
Total	276.686,83	282.685,23

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Abedrabbo Larach Roberto	1160.000	80
Abedrabbo Larach Maha	290.000	20
Total	1450.000	100