RIZZOKNIT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 23 de julio de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del mismo año, con el nombre de RIZZOKNIT CIA. LTDA. Su objeto social es la prestación de servicios de tejido de punto, tinturas para la industria textil, servicios de perchado, calandrado y acabados en general en diferentes tipos de tela; la compra venta, exportación e importación de hilos, telas, colorantes, auxiliares relacionados con la industria textil. La compra venta, importación, exportación de maquinarias y repuestos para la industria textil. Creación, desarrollo, diseño, manejo de actividades promocionales y demás servicios en general dentro del área de mercadeo, publicidad, administración y en general en todas las áreas que componen la industria textil. Realización de actividades promocionales en eventos, ferias, seminarios, congresos exposiciones, programas, proyectos, así como la organización, coordinación y manejo de los mismos relacionados con la industria textilera. La importación, exportación, distribución y comercialización de productos: animales o vegetales, naturales o sintéticos elaborados o semi-elaborados relacionados con la industria textil. Realización y organización de seminarios, pasarelas, talleres, cursos, simposios, compendios, charlas y todo tipo de eventos afines a la industria textil. Elaboración, compra venta, distribución, importación y exportación de toda clase de artículos, promociones y en general de productos relacionados con la industria textil.

RIZZOKNIT CIA. LTDA realizó la compra venta total de negocio y transferencia de activos y pasivos de RIZZOTEX CIA. LTDA., compañía relacionada, mediante escritura pública celebrada el 1 de marzo del 2008.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que maneja son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su importación y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos.

Durante el 2013 y 2012 según criterio de la Gerencia, se han entregado los reportes requeridos de forma oportuna y que la Compañía ha dado adecuado cumplimiento de estas obligaciones.

Durante los años 2013 y 2012 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de RIZZOKNIT CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables y revelaciones que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de muy corto plazo.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido los bienes o se ha prestado el servicio, según el grado de avance, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.5 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir anticipos entregados para la prestación de servicio o compra de bienes. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o transformación, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos de transformación o de producción incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, de transformación o de producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registra principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición o construcción más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

2.8.2 Métodos de depreciación y vida útiles

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Propiedad, planta y equipo (Continuación)

2.8.2 Métodos de depreciación y vida útiles (Continuación)

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10-12 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5-8 años
Muebles de oficina	10-12 años
Equipos de computación	3 -4 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

2.8.3 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

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

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.11 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.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros corriente y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valoran al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

2.13 Impuesto a la renta

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

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.3 Impuesto a la renta diferido (Continuación)

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.4 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente 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, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.15 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.16 Reconocimientos de ingresos

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.16 **Reconocimientos de ingresos (Continuación)**

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.17 **Costos y gastos**

La Compañía realiza el costeo de sus productos a través del método órdenes de producción, y mediante hojas de cálculo acumula los costos de conversión y los liquida mensualmente.

Los costos y gastos se registran al costo histórico

Los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 **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.

2.19 **Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para 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 amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Activos financieros (Continuación)

2.19.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.19.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido

2.20 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.2 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.

2.20.3 Bajas en pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.22 Pronunciamiento contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2.22.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1 Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19 Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27 Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13 Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamiento contables y su aplicación (Continuación)

<u>Mejoras</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1 Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16 Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013

2.22.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes.

NIC 27 Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014

Interpretaciones

CINIIF 21 Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Caja</u>			
Caja general	(1)	8,917	25,332
Caja chica		350	898
		-----	-----
		9,267	26,230
<u>Bancos</u>			
Banco Internacional S.A.		104,749	209,990
Banco Bolivariano C.A.		87,371	-
Banco de Guayaquil S.A.		71,053	200,899
Produbank		10,450	5,331
Banco Produbanco S.A.		9,742	11,003
Banco Pichincha C.A.		4,028	131,053
Banco Promerica S.A.		1,401	11,679
Banco Amazonas S.A.		691	825
		-----	-----
		289,485	570,780
		-----	-----
		<u>298,752</u>	<u>597,010</u>

(1) Para el año 2013 y 2012, incluyen cobros a clientes que fueron depositados en enero del 2014 y 2013 respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(Nota 12) (1)	1,190,916	1,179,459
Anticipos a proveedores		13,409	108,341
Empleados		5,200	1,491
Garantías entregadas		4,863	4,363
Otras		38,126	7,417
		-----	-----
		1,252,514	1,301,071
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 12) (2)	(81,046)	(68,657)
		-----	-----
		<u>1,171,468</u>	<u>1,232,414</u>

(1) Para los años 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente a:

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

<u>Cientes</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Barahona Tamara	74,905	89,069	469,353	526,704
Textinort Cía. Ltda.	(2,574)	104,478	200,350	190,437
Moya Luis	15,302	20,891	197,687	181,068
Fabril Fame S.A.	-	(80)	175,603	36,530
Álvarez Álvarez José Germán	19,438	-	162,530	-
Textiles Antonio Aguayo	22,954	22,610	161,308	39,673
Ávila Vallejos Ana Cristina	33,276	40,012	147,935	92,946
Pineda María del Carmen	57,736	1,431	110,590	1,278
Morales Estrella Natalia	10,189	-	110,490	121,252
Marroquin Beltrán Edgar	12,805	24,183	108,450	86,504
Fierro Pilataxi Mónica Consuelo	41,485	-	102,426	-
Verdugo Adolfo	18,818	47,144	102,241	171,950
López Córdova Jorge Mauricio	12,605	40,276	101,519	59,864
Naranjo Acosta Lilia Margoth	3,492	-	98,567	-
Salvimpex Cía. Ltda.	64,234	-	92,467	37,525
Ruiz Mariela	19,636	12,503	91,519	36,274
Chicaiza Manuel	9,737	3,595	90,426	62,013
Jácome Villegas Luis Tarquino	9,046	-	87,438	-
Cornejo Jarrin José Alberto	40,151	-	85,627	-
Vergara Carrera Jorge Marcelo	38,083	-	82,524	-
Chicaiza Emma	-	-	79,775	133,073
Toapanta Martha	8,324	6,145	74,836	79,029
Jácome Villegas Marco Vinicio	12,280	26,684	73,854	76,908
Pérez Franklin	4,697	4,001	72,063	81,680
Meunier Rosas Galo Fernando	9,484	-	71,216	17,769
Otros	654,813	736,517	3,570,651	4,847,655
	-----	-----	-----	-----
	1,190,916	1,179,459	6,721,445	6,880,132
<u>Compañías relacionadas (Ver Nota 9)</u>	=====	=====		
Rizzocolor Cia. Ltda.	49,692	(7,971)	443,566	291,791
Ing. Patricio Proaño	-	18,737	1,281	16,988
	=====	=====		
			7,166,292	7,188,911
			=====	=====

(2) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	68,657	32,355
Provisión del año	12,389	36,302
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	81,046	68,657
	=====	=====

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de los inventarios fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	821,871	568,868
Materia prima	192,907	218,907
Productos en proceso	21,082	27,889
Suministros, materiales y repuestos	22,840	19,723
Importaciones en tránsito	105	30,757
	-----	-----
	<u>1,058,805</u>	<u>866,144</u>

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	5,909,463	3,611,839
Depreciación acumulada	(1,391,302)	(1,029,679)
	-----	-----
	<u>4,518,161</u>	<u>2,582,160</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos	535,000	75,000
Edificios	1,118,852	505,721
Pozo	30,942	30,942
Maquinarias y equipo	2,580,905	1,882,374
Instalaciones	5,316	5,999
Vehículos	234,422	80,393
Muebles y enseres	9,578	2,573
Equipos de computación	3,146	(1,117)
Construcciones en proceso	-	275
	-----	-----
	<u>4,518,161</u>	<u>2,582,160</u>

El movimiento durante el 2013 y 2012 de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)

	Terrenos	Edificios	Pozo	Maquinarias y equipo	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
31 de diciembre del 2011	30,000	435,214	30,942	2,387,017	7,511	203,287	3,813	6,092	101,924	3,205,800
es	45,000	159,969	-	355,159	-	-	228	616	58,320	619,292
	-	-	-	-	-	(53,284)	-	-	(159,969)	(213,253)
31 de diciembre del 2012	75,000	595,183	30,942	2,742,176	7,511	150,003	4,041	6,708	275	3,611,839
es	-	-	-	616,088	-	142,134	8,073	3,825	34,596	804,716
NIIF	-	-	-	(129,767)	-	(4,644)	(47)	796	-	(133,662)
Restar valor neto a fecha de liquidación	460,000	733,352	-	714,161	85	63,798	122	1,606	-	1,973,124
	-	(45,950)	-	(285,054)	-	(10,739)	(671)	(3,739)	-	(346,153)
	-	34,470	-	-	-	-	-	-	(34,871)	(401)
31 de diciembre del 2013	535,000	1,317,055	30,942	3,657,604	7,596	340,552	11,518	9,196	-	5,909,463
VALOR ACUMULADO										
31 de diciembre del 2011	-	(67,706)	-	(597,869)	(756)	(57,498)	(1,054)	(4,870)	-	(729,753)
depreciación	-	(21,756)	-	(261,933)	(756)	(41,532)	(414)	(2,955)	-	(329,346)
	-	-	-	-	-	29,420	-	-	-	29,420
31 de diciembre del 2012	-	(89,462)	-	(859,802)	(1,512)	(69,610)	(1,468)	(7,825)	-	(1,029,679)
depreciación	-	(71,691)	-	(407,609)	(760)	(54,495)	(1,181)	(2,034)	-	(537,770)
NIIF	-	(83,000)	-	(94,342)	(8)	(11,234)	38	(2,118)	-	(190,664)
Restar valor neto a fecha de liquidación y bajas	-	45,950	-	285,054	-	10,739	671	3,739	-	346,153
	-	-	-	-	-	18,470	-	2,188	-	20,658
31 de diciembre del 2013	-	(198,203)	-	(1,076,699)	(2,280)	(106,130)	(1,940)	(6,950)	-	1,391,302
NETO										
31 de diciembre del 2012	75,000	505,721	30,942	1,882,374	5,999	80,393	2,573	(1,117)	275	2,582,160
31 de diciembre del 2013	535,000	1,118,852	30,942	2,580,905	5,316	234,422	9,578	3,146	-	4,518,161

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas por préstamos de la siguiente manera:

2013

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en marzo 2014.	17,695	-	17,695
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en marzo 2014.	17,695	-	17,695
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pago a su vencimiento en marzo del 2014.	3,070	-	3,070
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pago a su vencimiento en abril 2014.	6,090	-	6,090
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pago a su vencimiento en mayo 2014.	52,246	-	52,246
Préstamo sobre firmas a 1169 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.72% anual con pago a su vencimiento en agosto 2014.	80,219	-	80,219
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pago a su vencimiento en octubre 2014.	102,213	-	102,213
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en noviembre 2014.	87,890	-	87,890
Pasan...	----- 367,118	----- -	----- 367,118

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vienen...	367,118	-	367,118
<u>Banco Internacional S.A. (Continuación)</u>			
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pago a su vencimiento en noviembre 2014.	68,142	-	68,142
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pago a su vencimiento en diciembre 2014.	149,912	-	149,912
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pagos trimestrales de capital e interés y vencimiento en noviembre 2015.	83,071	91,552	174,623
Préstamo sobre firmas a 1440 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pagos trimestrales de capital e intereses y vencimiento en julio 2017.	66,755	217,467	284,222
Préstamo sobre firmas a 1440 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pagos trimestrales de capital e intereses y vencimiento en julio 2017.	51,179	166,724	217,903
Reajustes de tablas	20	-	20
	-----	-----	-----
	786,197	475,743	1,261,940
	-----	-----	-----
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.74% anual con pago a su vencimiento en mayo 2014.	10,987	-	10,987
Préstamo sobre firmas a 360 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.20% anual con pago a su vencimiento en junio 2014.	77,090	-	77,090
Préstamo sobre firmas a 360 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.20% anual con pago a su vencimiento en octubre 2014.	42,049	-	42,049
	-----	-----	-----
Pasan...	130,126	-	130,126

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vienen...	130,126	-	130,126

Banco Pichincha C.A. (Continuación)

Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.74% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo 2015.	11,815	2,907	14,722
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.20% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en diciembre 2015.	7,992	8,285	16,277
Reajustes de tablas	(1,301)	-	(1,301)
	-----	-----	-----
	148,632	11,192	159,824
	-----	-----	-----

Banco de Guayaquil S.A.

Préstamo sobre firmas a 1440 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.33% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en junio 2015.	31,898	17,356	49,254
Préstamo sobre firmas a 1800 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en noviembre 2018.	32,916	165,161	198,077
	-----	-----	-----
	64,814	182,517	247,331
	-----	-----	-----

Banco Amazonas S.A.

Préstamo prendario a 1064 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en noviembre 2018.	10,068	20,129	30,197
	-----	-----	-----
	10,068	20,129	30,197
	-----	-----	-----
	1,009,711	689,581	1,699,292
	=====	=====	=====

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)****2012:**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en mayo 2013.	34,966	-	34,966
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en agosto 2013.	51,822	-	51,822
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pago a su vencimiento en diciembre 2013.	168,658	-	168,658
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo 2014.	82,305	17,695	100,000
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo 2014.	66,634	17,695	84,329
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo del 2014.	11,560	3,070	14,630
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en abril 2014.	17,129	6,090	23,219
Préstamo sobre firmas a 540 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.02% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en mayo 2014.	97,754	52,246	150,000
	-----	-----	-----
	530,828	96,796	627,624
Pasan...			

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vienen...	530,828	96,796	627,624
<u>Banco Internacional S.A. (Continuación)</u>			
Préstamo sobre firmas a 1169 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.72% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en agosto 2014.	111,018	80,219	191,237
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en noviembre 2014.	79,749	87,890	167,639
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en noviembre 2015.	75,376	174,624	250,000
Reajustes de tablas	9,700	-	9,700
	----- 806,671	----- 439,529	----- 1,246,200
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.74% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en mayo 2014.	26,572	10,987	37,559
Préstamo sobre firmas a 1080 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.74% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo 2015.	9,857	14,723	24,580
Abonos parciales	(10,765)	-	(10,765)
	----- 25,664	----- 25,710	----- 51,374

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 1440 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.33% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento en junio 2015.	28,479	49,255	77,734
Préstamo Tipo ME a 120 días plazo que devenga una tasa de interés del 10.21% anual pagos a su vencimiento en abril 2013.	30,000	-	30,000
Préstamo Tipo ME a 454 días plazo que devenga una tasa de interés del 11.83% anual pagos a su vencimiento en diciembre 2013.	80,000	-	80,000
Abonos parciales, Crédito Tipo ME con cuotas de hasta 5 pagos del crédito concedido cuyos abonos pueden hacerse de mínimo 10% más intereses cada 90 días y la diferencia del saldo insoluto en el último pago.	(29,996)	-	(29,996)
Otros	26,475	-	26,475
	----- 134,958 -----	----- 49,255 -----	----- 184,213 -----
<u>Banco Produbanco S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas a 481 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual con pago a su vencimiento en agosto 2013.	34,154	-	34,154
	----- 34,154 -----	----- - -----	----- 34,154 -----
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Sobregiro	18,062	-	18,062
	----- 18,062 -----	----- - -----	----- 18,062 -----
	----- 1,019,509 =====	----- 514,494 =====	----- 1,534,003 =====

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

- ✓ Para el año 2013 estas obligaciones se encuentran garantizadas de la siguiente manera:
- ✓ Banco Internacional S.A. con hipotecas sobre inmuebles por US\$1,483,739 y prenda industrial sobre maquinaria por US\$1,313,647.
- ✓ Banco Pichincha C.A. con hipoteca sobre inmuebles por US\$550,000 y prenda industrial sobre maquinaria por US\$729,518.
- ✓ Banco de Guayaquil S.A. con hipoteca sobre inmuebles por US\$90,000 y prenda industrial sobre maquinaria por US\$335,000.
- ✓ Banco Amazonas S.A. con prenda comercial sobre una camioneta que fue financiada por esta institución por US\$30,197.

8. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	(1)	1,563,478	1,499,535
Proveedores del exterior	(1)	376,413	97,883
		-----	-----
		1,939,891	1,597,418
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		15,254	26,239
Otras		5,955	6,563
		-----	-----
		<u>1,961,100</u>	<u>1,630,220</u>

(1) Para los años 2013 y 2012, un resumen de proveedores locales y del exterior fue como sigue:

		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>	
<u>Proveedores locales</u>					
Hilanderias Unidas Hiunsa S.A.		557,024	-	557,024	675,770
Cartinvest S.A.		205,000	-	205,000	-
Hiltexpoy S.A.		193,976	-	193,976	175,490
El Peral Cía. Ltda		144,076	-	144,076	263,521
Colhilaza S.A.		102,599	-	102,599	22,898
Cardyetex		78,600	-	78,600	80,125
Maquinaria y Vehículos S.A.		13,913	22,744	36,657	323
Otros		245,546	-	245,546	281,408
		-----	-----	-----	-----
		1,540,734	22,744	1,563,478	1,499,535
		-----	-----	-----	-----
<u>Proveedores del exterior</u>					
Mayer & Cie.	(1)	64,378	128,757	193,135	(113,821)
Lafer Spa	(2)	65,418	98,127	163,545	221,102
Otros		19,733	-	19,733	(9,398)
		-----	-----	-----	-----
		149,529	226,884	376,413	97,883
		-----	-----	-----	-----
		<u>1,690,623</u>	<u>249,628</u>	<u>1,139,891</u>	<u>1,597,418</u>
		=====	=====	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

- (1) Corresponde a la compra de maquinaria a Mayer & Cie a 1461 días plazo con pagos trimestrales.
- (2) Corresponde a la compra de maquinaria a Lafer Spa con pagos cada 180 días.

9. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente:</u>			
Rizzocolor Cia. Ltda.	(1)	103,633	(7,971)
Ing. Patricio Proaño		-	18,737
		-----	-----
		<u>103,633</u>	<u>10,766</u>
 <u>Obligaciones con terceros y socios, no corriente:</u>			
Terceros	(2)	284,071	283,968
Ing. Patricio Proaño	(3)	209,033	775,712
Ing. Alberto Proaño	(3)	45,807	46,679
		-----	-----
		<u>538,911</u>	<u>1,106,359</u>

- (1) Para el 2013, incluye principalmente pagos efectuados por cuenta de Rizzocolor Cía. Ltda. para el giro normal de sus operaciones, por US\$53,941 y la diferencia por US\$49,692 corresponde a venta de bienes o servicios.
- (2) Para el 2013, se celebraron tres convenios de préstamos entre la Compañía en calidad de prestamista y el Sr Danilo Proaño, Sr. Federico Daste y la Sra Mónica Proaño como prestatarios por un valor de US\$145,071; US\$70,000 y US\$69,000 respectivamente, estos préstamos devengan un interés del 18% y 16% anual, respectivamente, sin fecha de vencimiento.
- (3) Para el 2013, incluye principalmente préstamos efectuados por los socios para cubrir gastos del giro normal de la Compañía, estos préstamos no generan intereses y se cancelan según permite el flujo de operaciones, no tiene fecha de vencimiento; la Gerencia estima se cancelarán en el largo plazo, por lo cual se clasifican como no corriente

9. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

Durante los períodos 2013 y 2012, la Compañía realizó entre otras las siguientes transacciones comerciales, no en su totalidad, con partes relacionadas:

2013

	Rizzocolor Cía.Ltda.	Terceros	Ing.Patricio Proaño	Ing. Alberto Proaño
Venta de bienes y servicios	443,566	-	1,281	-
Cobros	(385,903)	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	(180,000)	-
Pago de préstamos	-	1,929	504,773	820
Cruce	38,000	-	-	-
Pagos por cuenta de	17,000	-	-	-
Reclasificaciones	(1,059)	(2,032)	218,646	52

2012

	Rizzocolor Cía.Ltda.	Terceros	Ing.Patricio Proaño	Ing. Alberto Proaño
Venta de bienes y servicios	291,791	-	16,988	-
Cobros	(299,762)	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	(546,455)	-
Pago de préstamos	-	32,032	160,796	33,832
Cruce de cuentas	-	-	30,724	2,924
Pagos por cuenta de	-	-	(151,510)	(8)
Reclasificaciones	-	-	(127,883)	(300)

10. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Anticipo impuestos a la renta	41,162	29,974
Retenciones en la fuente	40,247	50,943
Crédito tributario ISD	53,483	28,540
	-----	-----
	134,892	109,457
IVA – Crédito tributario	42,485	71,700
	-----	-----
	177,377	181,157
	=====	=====

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Activo y pasivo por impuestos corriente (Continuación)**

Pasivo	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA por pagar	131,358	132,997
Retenciones en la fuente e IVA	15,085	10,983
Impuestos a la renta	75,060	72,473
	-----	-----
	<u>221,503</u>	<u>216,453</u>

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	109,457	61,643
Retenciones en la fuente del año	31,802	25,443
Anticipo pagado	41,162	29,974
Crédito tributario por ISD (1)	24,944	28,540
Compensación del año	(72,473)	(36,143)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>134,892</u>	<u>109,457</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	72,473	36,143
Provisión del año	75,060	72,473
Compensación con impuestos retenidos y Anticipo	(72,473)	(36,143)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>75,060</u>	<u>72,473</u>

- (1) Con fecha 23 de enero del 2013, se promulgo en el suplemento del Registro Oficial No. 877, una reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Artículo 5.- Sustitúyase el artículo 139, por el siguiente texto:

“**Art.139.-** Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas.- Podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas, en los plazos y en la forma establecidos en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas”.

Artículo 11.- Sustitúyase el primer artículo no numerado agregado a continuación del artículo 21, por el siguiente:

10. IMPUESTOS: (Continuación)

"Art.(.)- Cuando el Impuesto a la Salida de Divisas susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico corriente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:

1. Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración de impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico en el que se generaron los respectivos pagos de ISD;
2. Utilizar dichos valores como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,
3. Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria."

Con base a la normativa antes señalada la Gerencia consideró y estimó que estos valores serán recuperables, por lo cual, los registró como crédito tributario.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto de impuesto a la renta corriente fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	75,060	72,473
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	-----	-----
	<u>75,060</u>	<u>72,473</u>

Conciliación tributaria

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	378,594	335,584
15% Participación a trabajadores	(56,789)	(55,785)
	-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta según NIIF	<u>321,805</u>	<u>279,799</u>

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Conciliación tributaria (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	105,307	74,247
Deducción por incremento neto de empleados	(82,230)	(28,390)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(3,699)	(10,556)
	-----	-----
Base imponible	341,183	315,100
Impuesto causado a la tasa del 22% y 23%	75,060	72,473
Impuesto mínimo definitivo	<u>66,188</u>	<u>49,805</u>

Impuesto a la renta diferido

Durante 2013 y 2012, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2013

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>enero 1</u>	<u>Adición</u>	<u>Adición</u>	<u>diciembre 31</u>
		<u>(Consumo)</u>	<u>(Consumo)</u>	
Diferencias temporarias deducibles:				
Baja de cuentas por cobrar	19,812	-	-	19,812
Baja de cheques devueltos	3,538	-	-	3,538
Baja de cheques posfechados	1,490	-	-	1,490
Baja de anticipos clientes	39	-	-	39
Baja de propiedad, planta y equipo	10,897	-	-	10,897
Provisión para jubilación patronal	5,074	-	-	5,074
Provisión para bonificación por desahucio	2,214	-	-	2,214
	-----			-----
	43,064	-	-	43,064
	=====			=====
 <u>Pasivo</u>				
Diferencias temporarias gravable:				
Ajuste por depreciación en exceso	16,220	-	-	16,220
Baja de anticipos de clientes	1,111	-	-	1,111
	-----			-----
	17,331	-	-	17,331
	=====			=====

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Impuesto a la renta diferido (Continuación)****2012**

<u>Activo</u>	<u>Saldos a enero 1</u>	<u>Resultados Adición (Consumo)</u>	<u>Patrimonio Adición (Consumo)</u>	<u>Saldos a diciembre 31</u>
Diferencias temporarias deducibles:				
Baja de cuentas por cobrar	19,812	-	-	19,812
Baja de cheques devueltos	3,538	-	-	3,538
Baja de cheques posfechados	1,490	-	-	1,490
Baja de anticipos clientes	39	-	-	39
Baja de propiedad, planta y equipo	10,897	-	-	10,897
Provisión para jubilación patronal	5,074	-	-	5,074
Provisión para bonificación por desahucio	2,214	-	-	2,214
	-----	-----	-----	-----
	43,064	-	-	43,064
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivo</u>				
Diferencias temporarias gravable:				
Ajuste por depreciación en exceso	16,220	-	-	16,220
Baja de anticipos de clientes	1,111	-	-	1,111
	-----	-----	-----	-----
	17,331	-	-	17,331
	=====	=====	=====	=====

Con fecha 29 diciembre del 2010 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 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. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del activo por impuestos diferido, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.
- ✓ 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 ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 10% al 100% adicional.

10. IMPUESTOS: (Continuación)-**Determinación el anticipo del impuesto a la renta**

La Compañía en su calidad de contribuyente sujeta al pago del impuesto a la renta, debe determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2014 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$77,820.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

10. IMPUESTOS: (Continuación)**Estudio de precios de transferencia (Continuación)**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas misma que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la Compañía ha analizado este requerimiento y tomó las medidas que se consideraron necesarias, sin embargo, debido a que el volumen de operaciones con partes relacionadas no alcanza los montos establecidos considera que no se encuentra obligado a presentar dichos reportes y estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia.

Declaración impuesto a la renta, año 2013

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación una declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013. La Gerencia tiene previsto presentar dicha declaración en julio del 2014.

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	(1)	68,342	56,205
Participaciones a trabajadores	(2)	56,789	56,891
Sueldos por pagar		23,785	22,569
		-----	-----
		<u>148,916</u>	<u>135,665</u>

(1) Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los beneficios sociales se encontraban conformados de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo cuarto sueldo	17,241	12,293
Décimo tercer sueldo	4,164	13,409
Vacaciones	46,937	30,503
	-----	-----
	<u>68,342</u>	<u>56,205</u>

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(2) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	56,891	30,164
Provisión del año	56,789	55,785
Pagos	(56,891)	(29,058)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>56,789</u>	<u>56,891</u>

No corriente

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	41,448	31,328
Indemnización por desahucio	(2)	17,774	13,398
		-----	-----
		<u>59,222</u>	<u>44,726</u>

(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 ininterrumpida, 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.

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	31,328	27,564
Adición	8,447	3,764
Ajuste NIIF	1,673	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>41,448</u>	<u>31,328</u>

(2) Indemnización 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 año de servicio, sujeta a los límites establecidos por la Comisión

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**(2) Indemnización por desahucio (Continuación)**

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	13,398	11,694
Adición	4,014	1,704
Ajuste NIIF	362	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>17,774</u>	<u>13,398</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 manera 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 o pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**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 de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

12.1 Riesgo de crédito - Gerencia

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**Gestión de riesgos financieros (Continuación)****12.1 Riesgo de crédito – Gerencia (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	298,752	597,010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,171,468	1,232,414
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	103,633	10,766
	<u>1,573,853</u>	<u>1,840,190</u>

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	343,133	-	330,193	-
Vencidos entre 1-30	347,709	-	465,206	-
Vencidos entre 31-60	276,310	-	217,168	-
Vencidos más de 61	223,764	81,046	166,892	68,657
	<u>1,190,916</u>	<u>81,046</u>	<u>1,179,459</u>	<u>68,657</u>

12.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia de Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	2,819,414	2,898,451
Pasivo corriente	3,091,602	3,001,847
Índice liquidez	<u>0.91</u>	<u>0.97</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

12.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

13. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía estaba conformado por 265.400 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados

✓ Reserva por valuación

Corresponde al valor del ajuste por conversión a NIIF de propiedad, planta y equipo como costo atribuido de los bienes, según avalúo efectuado por un perito independiente; valor reconocido en el 2013, que fue la fecha en que se concluyó con dicho avalúo.

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010, excepto valuación para propiedad, planta y equipo) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" que se originaron como se detalla a continuación:

Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:

Baja de cuentas por cobrar	(1)	(82,551)
Baja de cheques devueltos	(2)	(14,741)
Baja de cheques posfechados	(3)	(6,210)
Baja de anticipo de clientes	(4)	159

Pasa...		(103,343)

13. **PATRIMONIO: (Continuación)****Resultados acumulados (Continuación)**✓ **Efectos de aplicación NIIF (Continuación)****Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:**

Viene...		(103,343)
Baja de propiedad, planta y equipo		
Maquinaria y equipo	(5)	(33,187)
Vehículos	(5)	(12,089)
Equipos de computación	(5)	(80)
Muebles y enseres	(5)	(50)
Ajuste por depreciación en exceso		
Maquinaria y equipo	(5)	59,779
Vehículos	(5)	7,802
Baja de anticipo de clientes	(6)	4,631
Provisión para jubilación patronal	(7)	(21,143)
Provisión para bonificación por desahucio	(7)	(9,223)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	(8)	43,064
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos	(8)	(17,331)

		(81,170)

2013		
Ajuste por valuación de propiedad, planta y equipo	(5)	(324,326)
Ajuste de provisión jubilación y desahucio		(1,311)

		(406,807)
		=====

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

- (1) **Baja de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían cuenta por cobrar clientes por US\$237,051 según análisis individual de recuperación de créditos realizado por la Administración se determinó que US\$82,551 no eran recuperables, que corresponden a valores que no se van a cobrar, la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo resultados acumulados.
- (2) **Baja de cheques devueltos:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían cuenta por cobrar cheques devueltos por US\$25,748 según análisis individual de recuperación de créditos realizado por la Administración se determinó que US\$14,741 no eran recuperables, que corresponden a valores que no se van a cobrar, la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo resultados acumulados.
- (3) **Baja de cheques posfechados:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían cuenta por cobrar cheques posfechados por US\$291,272 según análisis individual de recuperación de créditos realizado por la Administración se determinó que US\$6,210 no eran recuperables, que corresponden a valores que no se van a cobrar, la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados acumulados.

13. PATRIMONIO: (Continuación)✓ **Efectos de aplicación NIIF****Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales**

- (4) **Baja de anticipo de clientes:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían anticipos de clientes por US\$344. De acuerdo a un análisis de aplicación de dichos anticipos existían US\$159 que no serían liquidados, razón por la cual la Gerencia decidió dar de baja estos valores con crédito a resultados acumulados.
- (5) **Costo atribuido de propiedad, planta y equipo:** Acorde con la norma de propiedad, planta y equipo está se registra a su valor razonable, para la cual, con base a un avalúo realizado por expertos independientes realizó lo siguiente: al 31 de diciembre del 2010 la Administración realizó una inspección inicial (parcial) de su propiedad, planta y equipo y los efectos de dicho análisis fue una baja por US\$45,406 y un ajuste de la depreciación acumulada por activos que fueron depreciados en exceso por US\$67,581. En el año 2013, una vez concluido el análisis del perito, se registró como costo atribuido de propiedad, planta y equipo un re avalúo por US\$1,973,124 con crédito a reserva por valuación y US\$(325,637) por deterioro, con cargo a resultados acumulados.
- (6) **Baja de anticipo de clientes:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían anticipos de clientes por US\$72,424. De acuerdo a un análisis de aplicación de anticipos existían US\$4,631 que no serían liquidados, razón por la cual la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados acumulados.
- (7) **Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio:** La Compañía incrementó el pasivo por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio), con base a un informe actuarial de un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto fue incrementar la provisión del mencionado pasivo en US\$21,142 y US\$9,223 respectivamente con cargo a resultados acumulados.
- (8) **Reconocimiento del activo (pasivo) por impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance que han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas a esa fecha como activo o pasivo por impuestos diferidos, por US\$43,064 y US\$17,331 respectivamente.

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

14. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de diciembre del 2013, la posición en moneda extranjera se conformaba por obligaciones con proveedores del exterior de la siguiente manera:

<u>Euros</u>	<u>2013</u>		<u>Total</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	
Mayer & Cie.	61,656	108,660	170,316
Lafer Spa	57,694	86,539	144,233
	-----	-----	-----
	119,349	195,199	314,549
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2013, el tipo de cambio utilizado para convertir los Euros fue de 1,13 dólares por cada Euro.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para el 2013 y 2012 un resumen de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes y servicios		7,186,977	7,207,962
Descuento en ventas		(20,685)	(19,051)
		-----	-----
Otros ingresos	(1)	7,166,292	7,188,911
		37,983	5,462
		-----	-----
		7,204,275	7,194,373
		=====	=====

(1) Para el 2013 incluye principalmente US\$12,188 por ajuste de depreciación acumulada; US\$9,634 por reverso del cheque; 5,386 por ajuste de multas; US\$3,095 por cobro de cartera; US\$2,829 por cobro de siniestros.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Para el 2013 y 2012 un resumen de los costos y gastos de administración y venta por su naturaleza, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Costo materia prima	4,080,529	4,416,064
Costo de mano de obra directa	450,073	355,347
Costo indirecto de fabricación	1,169,802	941,405
	-----	-----
	5,700,404	5,712,816
	=====	=====

16. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos personal	206,339	191,292
Honorarios y asesorías	150,867	117,664
Beneficios sociales	61,066	57,454
Mantenimiento y reparaciones	55,340	16,648
Gasto arriendo	25,500	34,000
Impuestos y contribuciones	24,007	4,586
Servicios básicos	20,609	23,320
Empaques y embalajes	17,968	17,649
Viáticos y movilizaciones	17,633	13,285
Combustibles y lubricantes	15,952	13,119
Seguros	13,492	22,415
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,185	2,777
Deterioro de cuentas por cobrar	12,389	36,302
Suministros y materiales	11,453	15,611
Publicidad y propaganda	9,182	18,049
Otros	86,975	289,652
	<u>741,957</u>	<u>873,823</u>

17. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:****2013**

	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Según informe de auditoría</u>
<u>Activo:</u>				
Activo por impuestos corriente	183,226	-	5,849	177,377
	<u>183,226</u>	<u>-</u>	<u>5,849</u>	<u>177,377</u>
<u>Patrimonio:</u>				
Resultados acumulados	873,791	5,849	-	867,942
	<u>873,791</u>	<u>5,849</u>	<u>-</u>	<u>867,942</u>
	<u>(690,565)</u>	<u>5,849</u>	<u>5,849</u>	<u>(690,565)</u>

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

2012

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
<u>Activo:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	578,948	18,062	-	597,010
	-----	-----	-----	-----
	578,948	18,062	-	597,010
	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo:</u>				
Obligaciones con instituciones financieras, corriente	984,725	-	18,062	1,002,787
	-----	-----	-----	-----
	984,725	-	18,062	1,002,787
	-----	-----	-----	-----
	(405,777)	18,062	18,062	(405,777)
	=====	=====	=====	=====

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (9 de junio del 2014) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de socios para su aprobación.