P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## ESTADOS FINANCIEROS

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**CONTENIDO:**


Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros:
- Estado de Situación
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros


**ABREVIATURAS USADAS**

US$. Dólares estadounidenses

P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL

Dictamen del Auditor Independiente

Abril 26 de 2013

A los Señores Socios de
Industrial Shulk Cía. Ltda.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrial Shulk Cía. Ltda. que comprenden el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



QUITO - GUAYAQUIL
Av. Brasil N40-39 y Charles Darwin Edificio Kasfer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-5022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999561138 / 0971602016
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO
Junín 203 y Panamá Edif. Textilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 - 230-5165 Telefax: 230-4953 Cel.: 099452049
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-10219

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Informe sobre requisitos legales y normativos**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC–22.712

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Estado de Situación**

**Al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

**(En dólares estadounidenses)**

| ACTIVO | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Caja bancos (Nota 1) | 83.665 | 71.516 |
| Inversiones Temporales (Nota 2) | - | 80.000 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 2.248.287 | 1.603.191 |
| Inventarios (Nota 4) | 1.779.976 | 1.791.979 |
| **Total activo corriente** | 4.111.928 | 3.546.686 |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Inversiones a Largo Plazo | 150 | 150 |
| Propiedades y equipos (Nota 5) | 188.229 | 212.357 |
| Otros Activos (Nota 6) | 98.371 | 105.686 |
| **Total** | 4.398.678 | 3.864.879 |

| PASIVO Y PATRIMONIO | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Obligaciones bancarias (Nota 7) | 98.717 | 319.045 |
| Cuentas por Pagar (Nota 8) | 1.377.416 | 1.307.823 |
| **Total pasivo corriente** | 1.476.132 | 1.626.868 |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | |
| Pasivo a largo plazo (Nota 9) | 664.808 | 380.567 |
| **Total pasivos** | 2.140.940 | 2.007.435 |
| **PATRIMONIO** | | |
| Capital social (Nota 11) | 1.800 | 1.800 |
| Reserva Legal (Nota 12) | 900 | 61.890 |
| Reserva facultativa (Nota 13) | 1.474.500 | 1.042.181 |
| Reserva de Capital (Nota 14) | 380.244 | 380.244 |
| Resultados acumulados NIIF | (64.512) | - |
| Utilidad del ejercicio | 464.806 | 371.329 |
| **Total patrimonio** | 2.257.738 | 1.857.444 |
| **Total** | 4.398.678 | 3.864.879 |

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

Ing. Jorge Yunes Dotnik
**Gerente General**

Ing. Alexandra Astudillo Alvarado
**Contadora General**
**Registro No. 024737**

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

## Estado de Resultados

## Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

## (En dólares estadounidenses)

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Ingresos** | | |
| Ventas Brutas | 4.788.432 | 4.788.946 |
| Descuento en Ventas | (341.894) | (71.577) |
| Devolución en Ventas | (67.573) | (146.373) |
| Otros ingresos | 13.849 | 13.934 |
| Total de ingresos | 4.392.814 | 4.584.930 |
| **Costos y Gastos** | | |
| Costos operativos | (2.102.525) | (2.552.594) |
| Gastos de administración | (1.554.845) | (1.401.302) |
| Gastos financieros | (32.746) | (54.083) |
| | (3.690.116) | (4.007.979) |
| **Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta** | 702.698 | 576.951 |
| Participación a trabajadores (Nota 10) | (105.405) | (86.543) |
| Impuesto a la renta ( Nota 10) | (132.487) | (119.079) |
| **Utilidad neta** | 464.806 | 371.329 |

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

Ing. Jorge Yunes Dahik
**Gerente General**

Ing. Alexandra Astudillo A.
**Contadora General**
**Registro No. 024737**

## INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

**(En dólares estadounidenses)**

| 2012 | Capital social | Aporte Futuras Capitalizaciones | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva del capital | Resultados Acumulados NIIF | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1.800 | - | 41.990 | 1.042.181 | 380.244 | - | 371.329 | 1.857.444 |
| Transferencia resultados años anteriores | - | - | - | 371.329 | - | - | (371.329) | - |
| Reclasificacion a Reserva Facultativa | - | - | (40.990) | 40.990 | - | - | - | - |
| Resultados Acumulados NIIF | - | - | - | - | - | 164.5121 | - | 164.5121 |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 702.698 | 702.698 |
| Participación a trabajadores | - | - | - | - | - | - | (105.405) | (105.405) |
| Provisión para Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | - | (132.487) | (132.487) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 1.800 | - | 900 | 1.454.500 | 380.244 | 164.5121 | 464.806 | 2.257.738 |

| 2011 | Capital social | Aporte Futuras Capitalizaciones | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva del capital | Resultados Acumulados NIIF | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 1.800 | 100.000 | 42.301 | 666.192 | 380.244 | - | 350.778 | 1.586.115 |
| Transferencia a reserva legal | - | - | (4.789) | (19.789) | - | - | - | - |
| Transferencia resultados años anteriores | - | - | - | 395.778 | - | - | (350.778) | - |
| Reclasificación a Cuentas por pagar socios | | (100.000) | | | | - | | (100.000) |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 576.951 | 576.951 |
| Participación a trabajadores | - | - | - | - | - | - | (86.543) | (86.543) |
| Provisión para Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | - | (119.079) | (119.079) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1.800 | - | 41.990 | 1.042.181 | 380.244 | - | 371.329 | 1.857.444 |

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

Ing. Jorge Yanes Dobal
**Gerente General**

Ing. Alexandra Astudillo A.
**Contadora General**
**Registro No. 034737**

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

**(En dólares estadounidenses)**

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo por las actividades de operación** | | |
| Efectivo recibido de clientes | 3.743.212 | 4.291.436 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (3.630.278) | (4.390.353) |
| Intereses pagados y otros egresos | (33.077) | (173.162) |
| Participación de Trabajadores | (105.405) | - |
| Provisión Impuesto a la Renta | (132.487) | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (158.035) | (272.079) |
| **Flujos de efectivo por las actividades de inversión** | | |
| Aumento en propiedades y equipos | (8.533) | (43.633) |
| Disminución en inversiones temporales | 80.000 | - |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | 71.467 | (43.633) |
| **Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento** | | |
| Sobregiros Bancarios | 98.717 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 98.717 | - |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo | 12.149 | (315.712) |
| Efectivo al inicio del periodo | 71.516 | 387.228 |
| Efectivo al final del periodo. | 83.665 | 71.516 |

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

Ing. Jorge Yunes Dahik
**Gerente General**

Ing. Alexandra Astudillo A.
**Contadora General**
**Registro No. 024737**

# INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (utilizado) en las Actividades de Operación**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

**(En dólares estadounidenses)**

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Utilidad neta | 464.806 | 371.329 |
| **Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación** | | |
| Depreciación | 40.928 | 55.020 |
| Ajustes y reclasificaciones | - | (76.075) |
| Amortización otros activos | 26.141 | (71.342) |
| Provisión para participación a trabajadores | 105.405 | 86.543 |
| Provisión para el impuesto a la renta | 72.100 | 119.079 |
| **Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo** | 709.380 | 484.554 |
| Aumento en cuentas por cobrar | (649.602) | (292.223) |
| Aumento en inventarios | (101.094) | (882.807) |
| (Aumento) Disminución en activos diferidos | (18.826) | 64.968 |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar | (426.958) | 353.429 |
| Aumento Jubilación Patronal | 329.065 | - |
| **Efectivo neto utilizado en las actividades de operación** | (158.035) | (272.079) |

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

Ing. Jorge Yunes Dahik
**Gerente General**

Ing. Alexandra Astudillo Alvarado
**Contadora General**
**Registro No. 024737**

**Descripción del negocio y objeto social**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 25 de Octubre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 1972.

Mediante resolución No. NAC-GCORCEC09-00033 del Servicio de rentas Internas con fecha 22 de diciembre del 2009 se designa a la compañía como contribuyente especial.

Su objeto social principal es dedicarse a las confección de ropa en general; así como también a la importación y exportación y todo acto civil mercantil permitido por las leyes ecuatorianas.

**Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial Nº 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución Nº 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución Nº ADM 08199 publicada en el Registro Oficial Nº 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial Nº 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución Nº 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Resolución Nº SC.ICI.CPAIFRS.G11.010 del 11 de octubre del 2011, se emite el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de los Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), según el artículo tercero, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la Resolución Nº 08.G.DSC.010, estableciéndose tres condiciones para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). En base a estas disposiciones, la compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) en el ejercicio 2012.

En base a estos lineamientos, Industrial Shulk Cía. Ltda. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero de 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación**

**a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

**b) Exenciones aplicadas al balance de apertura**

La compañía ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

**b1) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La compañía no aplicó esta exención en el año 2012 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de aplicación a las NIIF en el año 2012 no incluyen este efecto.

**b2) Estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**b3) Deterioro de los activos**

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2012 Industrial Shulk Cia. Ltda., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

**b4) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

**Reconocimiento de impuestos diferidos**

Los registros en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

**b5) Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

**b6) Administración de riesgo financiero**

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- **Riesgo de capital**

  Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden el capital de trabajo y línea de crédito de proveedores. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

  Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- **Riesgo de tasa de interés**

  La compañía no posee endeudamiento financiero está operando bajo Cuentas por Pagar proveedores quienes otorgan créditos sin interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

  El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

  La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

  La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

  Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía no está expuesta a este riesgo, por cuanto considera su cartera por cobrar realizable.

b7) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con las propiedades y equipos se capitalizarán solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargarán a la cuenta de resultados cuando se incurran.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son los siguientes:

| Activo | Tasas |
|---|---|
| Edificios Locales | 5% |
| Instalaciones Edificios | 5% |
| Maquinarias | 10% |
| Herramientas | 20% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipo de computacion | 33% |
| Software | 20% |

**b8) Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

**b9) Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

**b10) Reconocimiento de los ingresos**

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

**b11) Costos y gastos**

Los costos y/o servicios se determinarán en base al costo promedio de adquisición de los bienes que lo componen.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES.**

Para la preparación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, la administración de la Compañía ha considerado el siguiente efecto a los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2012.

**Resultados acumulados provenientes de adopción NIIF**

| CUENTAS | Debe | Haber |
|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | |
| Costos maquinarias | 8.267 | - |
| **PASIVOS** | | |
| Jubilación Patronal | 12.906 | - |
| Indemnizaciones Legales | 31.918 | - |
| **PATRIMONIO** | | |
| Resultados Acumulados NIIF | 117.603 | - |
| **ACTIVOS** | | |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 4.506 |
| Materia prima y materiales | - | 17.731 |
| Producto Terminado | - | 95.366 |
| **PATRIMONIO** | | |
| Resultados Acumulados NIIF | - | 53.091 |
| | 170.694 | 170.694 |

## 1. Bancos

Conformado por:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Caja General | 1,370 | 1,370 |
| Bancos Nacionales | 82,295 | 70,146 |
| **Total** | 83,665 | 71,516 |

## 2. Inversiones

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía mantuvo un certificado de depósito por US$ 80.000 con Sun Trust Bank Inc. (Georgia –EE-UU) y cuyo vencimiento fue en Abril 10 del 2012.

## 3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

| | | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| Clientes | a) | 1,813,819 | 1,400,022 |
| Anticipo a Proveedores | | 86,566 | 66,835 |
| Anticipos-Préstamos Empleados | | 19,815 | 55,074 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 347,970 | 94,011 |
| **Total** | | 2,268,170 | 1,615,942 |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables | | (19,883) | (12,751) |
| **Total** | | 2,248,287 | 1,603,191 |

a) Incluye principalmente saldo por cobrar a Corporación El Rosado por US$ 355.216 y a GYACORP CÍA. LTDA. Por US$ 710.139 entre otros por concepto de venta de mercadería.

## 4. Inventarios

Conformado por:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Inventario Materia Prima y Materiales (Locales) | 785.593 | 633.173 |
| Inventario de producto en proceso | 65.436 | 64.253 |
| Inventario de Producto Terminado (Importación) | 34.521 | 749.471 |
| Inventario de Producto Terminado (Fabricado) | 520.425 | - |
| Importaciones en Tránsito | 374.001 | 345.082 |
| **Total** | 1.779.976 | 1.791.979 |

## 5. Propiedades y equipos

Conformado por:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Villa | 2.622 | 2.622 |
| Terreno | 1.168 | 1.168 |
| Vehículo | 40.177 | 40.177 |
| Maquinarias | 340.556 | 328.616 |
| Herramientas | 8.740 | 8.740 |
| Muebles y Enseres | 64.691 | 64.116 |
| Equipo de Oficina | 62.935 | 62.405 |
| Equipo de computación | 133.619 | 129.864 |
| Software | 37.858 | 37.858 |
| | 692.366 | 675.566 |
| Menos Depreciación Acumulada | (504.137) | (463.209) |
| **Total** | 188.229 | 212.357 |

El movimiento de las propiedades y equipos, en el periodo fue como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Costo** | | |
| Saldo inicial | 675,566 | 824,612 |
| Reclasificaciones | - | (192,679) |
| Compras | 8,533 | 43,633 |
| Ajuste NIIF | 8,267 | - |
| **Saldo Final** | 692,366 | 675,566 |

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Depreciación acumulada** | | |
| Saldo inicial | 463,209 | 484,264 |
| Bajas | - | (58,675) |
| Reclasificaciones | - | (17,400) |
| Gasto del año | 40,928 | 55,020 |
| **Saldo final** | 504,137 | 463,209 |

## 6. Otros activos amortizables

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Locales Comerciales (Cuotas) | 107,309 | 107,130 |
| Seguros | 60,752 | 42,105 |
| | 168,061 | 149,235 |
| Menos Amortización Acumulada | (69,690) | (43,549) |
| **Total** | 98,371 | 105,686 |

El movimiento de los otros activos amortizables fue como sigue:

| | | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| **Costo** | | | |
| Saldo inicial | a) | 149,235 | 214,203 |
| Reclasificaciones | | - | 107,130 |
| Convenio de cesión | | - | (193,374) |
| Adiciones | | 18,825 | 21,276 |
| **Saldo Final** | | 168,060 | 149,235 |

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Amortización Acumulada** | | |
| Saldo inicial | (43,549) | (114,891) |
| Baja por convenio de cesión | - | 134,647 |
| Reclasificaciones | - | (17,400) |
| Gasto del año | (26,141) | (45,905) |
| **Saldo final** | (69,690) | (43,549) |

a) Corresponde a concesiones de Locales en Centros Comerciales por US$ 193.374 los cuales se reclasificaron en el año 2009 por encontrarse contabilizados como edificios.

Estos Activos se amortizan a un plazo de 10 y 5 años según el derecho estipulado en los contratos de concesión respectivos. Durante el año 2011 se dieron de baja varias concesiones de dichos locales.

## 7. Obligaciones bancarias

Conformado por:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Sobregiro bancario** | | |
| Banco de Guayaquil S.A. | 57,015 | 49,628 |
| Banco Bolivariano S.A. | 41,702 | 81,417 |
| **Cartas de Crédito** | | |
| Suntrust Bank | - | 188,000 |
| **Total** | 98,717 | 319,045 |

## 8. Cuentas por pagar

Conformado por:

| | | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| Proveedores Locales | a) | 1,042,198 | 989,208 |
| Beneficios Sociales | | 76,634 | 80,935 |
| Impuestos por Pagar | | 81,078 | 77,520 |
| 15% Participación Trabajadores | (Nota 10) | 105,405 | 86,543 |
| Impuesto a la Renta del año | | 72,100 | 73,617 |
| | | 1,377,415 | 1,307,823 |

a) Está conformado principalmente por cuentas por pagar a proveedores nacionales por la provisión de telas, suministros y accesorios para la confección de prendas.

## 9. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde al saldo de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones laborales establecidas por la compañía mediante un estudio actuarial. Al 31 de diciembre de 2012 se realizó la respectiva provisión, por jubilación patronal US$ 226.906 y por indemnizaciones laborales por desahucio US$ 119.078; en el 2011 no se hizo provisión por estos conceptos.

## 10. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

| | | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| **Utilidad del ejercicio** | | 702,698 | 576,951 |
| 15% Participación a trabajadores | **(Nota 8)** | (105,405) | (86,543) |
| | | 597,293 | 490,408 |
| **Partidas conciliatorias** | | | |
| Menos deducciones por pago a trabajadores con discapacidad | | (55,504) | (30,032) |
| Más gastos no deducibles | | 34,244 | 35,785 |
| Base imponible | | 576,033 | 496,161 |
| **23% y 24% Impuesto a la renta** | | 132,487 | 119,079 |

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

## 11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1.800 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 1,00 cada una.

## 12. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## 13. Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de los resultados de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en los estatutos de la compañía.

**14. Reserva de Capital**

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

**15. Eventos subsecuentes**

**2012**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 26 de 2013, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

**2011**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 7 de 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.