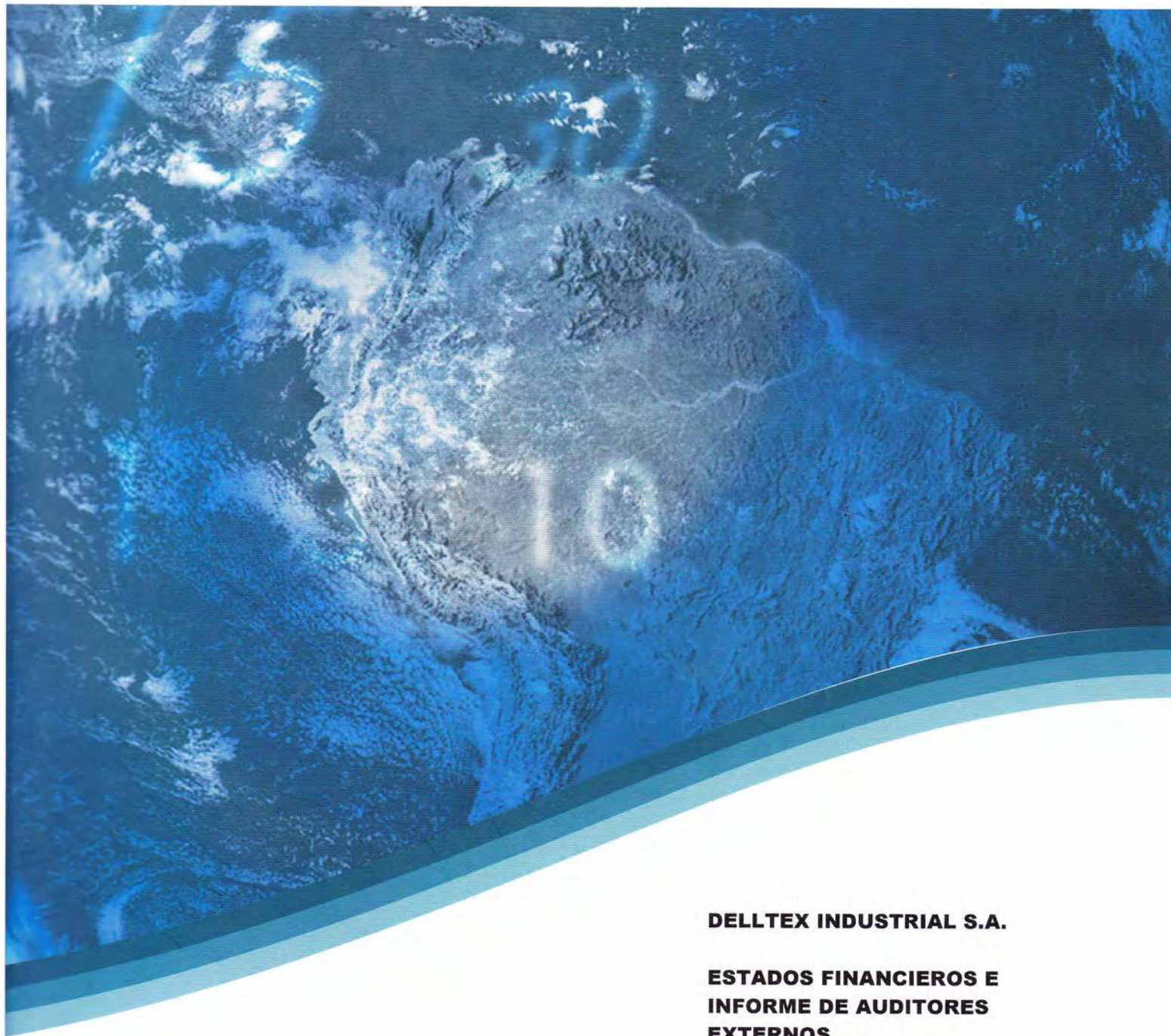




BAKER TILLY
ECUADOR



DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE
2012 Y 2011**

Delltex Industrial S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL
INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Seniores Accionistas de
Delltex Industrial S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía Delltex Industrial S.A., al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, que son relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como incluye una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delltex Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2011, preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad fueron auditados por nosotros, el informe emitido de fecha 12 de junio de 2012 no contiene salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 29 de marzo de 2013

Baker Tilly Ecuador Cía.. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

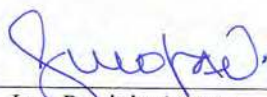
Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	453,413	695,057
Activos financieros	3.3	291,347	247,031
Cuentas por cobrar			
Clientes	3.4	2,022,794	1,950,403
Compañías relacionadas	3.15	320,961	296,737
Otras cuentas por cobrar	3.5	26,537	30,637
Inventarios	3.6	5,974,725	6,259,417
Anticipo a proveedores	3.5	930,408	1,598,088
Activos por impuestos corrientes	3.5	329,473	2,900
Otros activos corrientes	3.5	261,432	162,586
Total de Activos Corrientes		10,611,090	11,242,856
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.7	14,048,372	12,081,790
Propiedades de inversión			
Activos biológicos			
Activo intangible		4,818	11,473
Activos por impuestos diferidos	3.14	106,204	129,554
Compañías relacionadas a Largo Plazo	3.15	913,858	1,131,993
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas			
Otros activos no corrientes		37,004	37,004
Total de Activos No Corrientes		15,110,256	13,391,814
TOTAL DE ACTIVOS		25,721,346	24,634,670

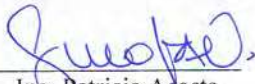

 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	61,661	5,732,346
Cuentas y documentos por pagar	3.11	998,869	1,076,339
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.15	406,376	441,248
Beneficios a empleados	3.13	493,172	534,126
Pasivos acumulados	3.12	204,038	249,274
Otras oblig. corrientes	3.12	142,830	469,047
Anticipo de clientes (1)	3.11	155,164	673,161
Total de Pasivos corrientes		2,462,111	9,175,541
Pasivos financieros a largo plazo			
Beneficios a empleados largo plazo	3.13	1,532,185	1,392,391
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	5,570,000	
Pasivos por Impuestos diferidos	3.14	1,501,051	1,605,234
Total de Pasivos a Largo Plazo		8,603,236	2,997,625
TOTAL PASIVOS		11,065,347	12,173,166
PATRIMONIO		14,655,999	12,461,504
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		25,721,346	24,634,670

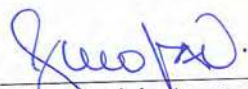
(1) En los años 2009 y 2010 este rubro está considerado dentro de las cuentas por cobrar a clientes


Ing. Patricio Acosta
Gerente General


Sra. Carmen Andrade
Contador General

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios	3.18	22,707,102	24,503,185
Venta de servicios			
Intereses			
Otros ingresos de actividades ordinarias	3.18	147,816	185,559
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		22,854,918	24,688,744
Costo de Ventas	3.19	(17,172,449)	(19,072,209)
UTILIDAD BRUTA		5,682,469	5,616,535
Gastos de Venta	3.20	(616,073)	(554,411)
Gastos de Administración	3.20	(1,638,240)	(1,610,414)
Otros Ingresos Operacionales	3.18	106,585	240,105
UTILIDAD OPERACIONAL		3,534,742	3,691,816
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3.21	(246,919)	(130,975)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		3,287,822	3,560,840
Participación Trabajadores	3.13	(493,173)	(534,126)
Impuesto a la renta	3.14	(677,234)	(889,620)
Ingreso por impuesto Diferido	3.14	80,833	22,850
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		2,198,248	2,159,945
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES		2,198,248	2,159,945
Atribuible a los dueños de la matriz			
Atribuible a los intereses no controlantes			
		2,198,248	2,159,945


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

DELTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. vez Nota 3.22	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,465,299	3,866		12,668	450,837	(771,834)	1,747,402	5,401,092	10,309,331
Apropiación de resultados y reserva legal					174,740		(174,740)		
Reserva Legal						(7,571)			(7,571)
Ajustes años anteriores							2,159,945		2,159,945
Resultados del ejercicio									
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,465,299	3,866		12,668	625,577	(779,405)	3,732,607	5,401,092	12,461,705
Apropiación de Resultados y reserva legal					215,217		(215,217)		
Ajustes años anteriores							2,194,293		2,194,293
Resultados del ejercicio									
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,465,299	3,866		12,668	840,794	(779,405)	5,711,683	5,401,092	14,655,998


Ing. Patricio Acosta
Gerente General

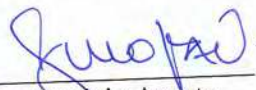

Sra. Carmen Andrade
Contador General

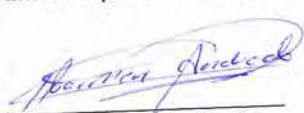
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	22,187,022	24,001,473
Pagos a proveedores empleados e impuestos	(18,834,538)	(23,167,956)
Intereses recibidos	294,807	860,668
Intereses pagados	(254,521)	(339,409)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	3,392,770	1,354,776
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo (1)	(2,996,162)	(2,383,968)
Reducción / Incremento inversiones temporales	(44,316)	2,494,044
Venta de propiedad y equipos		
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(3,040,478)	110,076
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento préstamos	(100,000)	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(493,934)	(2,426,247)
Cobros, pagos a compañías relacionadas (2)		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Dividendos pagados		
Efectivo (usado) en actividades de financiamiento	(593,934)	(2,426,247)
(Reducción) / Aumento del efectivo y sus equivalentes	(241,642)	(961,395)
Efectivo al inicio del año	695,055	1,656,450
Efectivo al final del año	453,413	695,055

(1) este valor es el que se egreso, en la nota de activos fijos algunos de las maquinarias ya estaban pagadas a diciembre

(2) Incluye pagos a Inmobiliaria García Moreno por \$347250.8 que constan en la cuenta proveedores x pagar, cobros por \$100653.93 a Urbanizadora Naciones Unidas por facturación de intereses que constan en la cuenta clientes por cobrar


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	3,206,989.46	3,537,989
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de impuesto a la Renta y 15% participación de los empleados en las utilidades	(1,089,574)	(1,401,096)
Provisión de intereses financieros	(685)	(1,989)
Provisión para cuentas incobrables		20,796
Depreciaciones / Amortizaciones	1,174,577	919,159
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	139,794	175,231
Ajustes al Patrimonio por concepto de Salario Digno	(3,957.97)	(7,571)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	122,759.64	375,212
Cuentas por pagar	(438,081)	(807,076)
Inventarios	284,692	(1,592,997)
Impuestos anticipados y por pagar	356	155,785
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	(4,100)	(18,667)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3,392,769.93	1,354,776

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACION GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el siete de noviembre del mismo año, tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industrial textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país. La compañía actualmente tiene su planta en la ciudad de Quito, sector Cumbayá, y comercializa sus productos a nivel nacional e internacional.

Entorno Económico

Según lo previsto, el año 2012 fue para Delltex un año complicado en lo referente a la facilidad de concretar negocios. La situación mundial no dejó de reflejarse en el quehacer de la empresa. No fue posible concretar lo presupuestado y en su lugar hubo que hacer grandes esfuerzos para conseguir resultados aceptables para todos los involucrados en el negocio. 2012 fue un año altamente demandante en egresos económicos extraordinarios y especialmente destinados para el estricto cumplimiento de todas las políticas y disposiciones legales vigentes para la industria.

Esto al mismo tiempo que los ingresos requirieron un esfuerzo extremo ante la debilidad de la demanda y le enorme competencia desleal que afrontamos como consecuencia de la gran apertura comercial de los países vecinos.

Por ello al interior de la empresa se ha diseñado estrategias de modernización del parque industrial, que permitan afrontar eficazmente las exigencias de productividad y competitividad del entorno y de este modo proyectarnos a los años venideros con mayor éxito.

1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es en la Parroquia de Cumbayá Juan Montalvo s/n y Francisco de Orellana, Quito - Ecuador

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía Delltex Industrial S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Delltex Industrial S.A., dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2010. En

consecuencia, estos estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la información comparativa del año 2011

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 15 de marzo de 2013

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en el año 2011, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta local y de exportación de hilos, telas, cobijas tipo Raschel. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido al entregar el producto y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente a clientes en casos de mora, así como ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible en bancos y en cuentas en moneda extranjera en el exterior.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método de costo standar)

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificio	20 a 50 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria	10 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Herramientas	5 años
Otros Activos	3 a 10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Programas de computación se presentan al costo atribuido. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada de 3 años.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumento	Tratamiento
Activos financieros al valor razonable contra los resultados	Valor Razonable
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo Amortizado
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar	Costo Amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	Valor Razonable

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son aquellas que la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del período.

Activos financieros disponibles para la venta

Son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos por pagar con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

De estas categorías, la compañía posee préstamos bancarios y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas (en la parte que no constituye crédito tributario) e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..."

expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.15 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. La Administración indica que estos cambios serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Modificaciones a las NIIF 10, 11, y 12: Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición Emitida en junio 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Las modificaciones explican que la "fecha de la aplicación inicial" en la NIIF 10 significa "el comienzo del periodo de presentación anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez". Por consiguiente, no se requiere que una entidad realice ajustes en la contabilidad anterior a su implicación en entidades si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial es la misma cuando se aplica la NIC 27 y la SIC 12. que cuando se aplica la NIIF 10. Las modificaciones también aclaran la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial cuando se aplica la NIIF 10 que cuando se aplica la NIC 27/SIC-12. La exención de transición adicional se proporciona mediante la limitación del requerimiento de presentar información comparativa ajustada al periodo inmediato que

precede a la fecha de la aplicación inicial ("periodo inmediato anterior"). La presentación de datos comparativos ajustados para periodos anteriores se permite pero no se requiere.

El Consejo también ha modificado la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades para proporcionar una exención similar de presentar o ajustar información comparativa para periodos anteriores al periodo inmediato anterior. La NIIF 12 se modifica adicionalmente, para proporcionar una exención de transición adicional mediante la eliminación del requerimiento de presentar datos comparativos sobre la información a revelar relativa a entidades estructuradas no consolidadas para los periodos anteriores al primer periodo anual en que se aplica la NIIF 12.

Entidades de Inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Emitida en octubre de 2012. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014

Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a

cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

Modificaciones a la NIIF 1

Emitida en Marzo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Este documento establece modificaciones a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mejoras anuales 2009-2011 Emitido en mayo 2012

Emitida en Mayo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de información financiera- Aplicación repetida de la NIIF 1 y Costos por préstamos. Una entidad que ha aplicado las NIIF en un periodo anterior sobre el que se informa, pero cuyos estados financieros anuales más recientes no contenían una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las NIIF, debe o bien aplicar esta NIIF, o si no, aplicar las NIIF retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, como si la entidad nunca hubiera dejado de aplicar dichas normas. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por aplicar los requerimientos de la NIC 23 desde la fecha de transición o desde una fecha anterior, tal como lo permite el párrafo 28 de la NIC 23.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Clasificación del equipo auxiliar. Elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán de acuerdo con esta NIIF cuando cumplan la definición de propiedades, planta y equipo. En caso contrario estos elementos se clasificarán como inventario.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio. El impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabilizará de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 a 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2012	2011
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		14,891	14,602
Efectivo en Bancos locales		438,522	263,898
Efectivo en Bancos exterior			416,556
Total Efectivo y equivalentes		453,413	695,057

3.2 CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros

	nota	2012 US\$	2011 US\$
Activos financieros			
Inversiones al valor razonable contra resultados	3.3	291,347	247,031
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	3.4	2,022,794	1,950,403
Cuentas por cobrar relacionadas	3.15	1,234,819	1,428,730
Otras cuentas por cobrar (1)	3.5	26,537	30,637
Efectivo	3.1	453,413	695,057
Total activos financieros		4,028,911	4,351,858
Pasivos financieros			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.10	5,631,661	5,732,346
Acreedores comerciales	3.11	1,154,034	1,749,500
Préstamos de empresa relacionadas	3.15	267,115	441,248
Préstamos de terceros			
Total pasivos financieros		7,052,810	7,923,094

(1) Incluye las cuentas préstamos a empleados \$18.104 (\$5.183 en 2011) y deudores varios \$8.433 (\$25.454 en 2011) de la nota 3.5

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.16

3.3. ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2011 son como sigue

	nota	2012 US\$	2011 US\$
Portafolio de inversiones			
Commodities		291,347	247,031
Inversiones en oro			
Contratos de futuros en petróleo			
Total inversiones al valor razonable contra resultados		291,347	247,031

En diciembre de 2011 se vendieron las inversiones que se mantenían en el banco JPMorgan

3.4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Cientes	2,089,585	2,017,194
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(66,791)	(66,791)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	2,022,794	1,950,403

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente; por lo tanto no se realizó provisión en el año 2012

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	66,791	46,995
Provisión del año		19,796
Saldo al final del año	66,791	66,791

3.5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos y anticipos al personal	18,104	5,184
Anticipo a Proveedores (1)	930,408	1,598,088
Varios Deudores	8,433	25,454
Pagos anticipados	261,432	162,586
Impuestos por recuperar (2)	329,473	2,900
Subtotal otras corrientes	1,547,850	1,794,211

Menos provisión por deterioro otras cuentas por cobrar

Total otras cuentas por cobrar, corrientes	1,547,850	1,794,211
---	------------------	------------------

(1) Incluye en el 2011 anticipos a proveedores básicamente por compra de materia prima y suministro a Tianjin \$271,925

3.6 INVENTARIOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Materia Prima	2,878,471	3,612,868
Producto terminado	706,440	528,551
Producción en proceso	1,269,108	1,292,223
Suministros	892,046	634,528

Repuestos	333,317	325,679
Mercadería en tránsito	48,972	4,209
Provisión Desvalorización de Inventarios	(153,628)	(138,642)
Total Inventarios	5,974,725	6,259,417

En 2012, un total de US\$ 17,184,818 (US\$ 19,072,209 en 2011) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Valor neto de realización

El total de los inventarios reconocido como gasto incluye US\$ 128.691 (US\$ 113.705 en el 2011) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 34.418 (US\$ 181.786 en el 2011) con respecto a la reversión de tales rebajas, originadas por la venta de inventarios que habían sido ajustados previamente.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	138,642	375,228
Más provisiones	49,404	(54,800)
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(34,418)	(181,786)
Saldo al 31 de diciembre	153,628	138,642

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2012	2011
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos		
Edificios	4,590,733	4,570,784
Instalaciones	1,072,855	1,037,950
Muebles y enseres	82,534	82,534
Maquinaria y equipo	18,392,188	15,661,496
Herramientas	2,921	2,921
Equipo de computación	260,520	115,556
Equipo de comunicación	5,696	1,464
Vehículos	13,503	13,503
Otros activos amortizables	348,879	288,305
Total Costo	24,769,829	21,774,513
Depreciación Acumulada		
Edificios	(332,049)	(204,996)
Instalaciones	(651,198)	(597,958)
Muebles y enseres	(50,446)	(45,071)
Maquinaria y equipo	(9,297,677)	(8,552,285)
Herramientas	(2,415)	(2,171)
Equipo de computación	(130,222)	(80,926)

Equipo de comunicación	(1,281)	(793)
Vehículos	(13,503)	(13,503)
Otros activos amortizables	(242,667)	(195,019)
Total Depreciación Acumulada	(10,721,458)	(9,692,723)
Valor en libros	14,048,372	12,081,790

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012 US\$	Depreciación Acumulada 2012 US\$	Costo 2011 US\$	Depreciación Acumulada 2011 US\$
Saldo al 1 de enero	21,774,513	9,692,723	19,802,234	9,186,411
Más Adiciones	2,996,162	1,029,205	2,333,640	878,758
Más/menos Bajas y Ventas netas	(846)	(470)	(372,446)	(372,446)
Saldo al 31 de Diciembre	24,769,829	10,721,458	21,763,427	9,692,723

Los activos de la Compañía a la fecha de transición fueron determinados y calculados usando una valuación cercana a la fecha de transición como costo atribuido. La tasación fue practicada por una firma independiente de tasadores.

En el año 2012 se adquirió Maquinaria por US\$2.283.589 entre las principales están 4 hiladoras, 1 finisor, 1 rama

3.8 ARRENDAMIENTOS

Planta Industrial y Oficinas administrativas

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicado en la Parroquia Cumbaya calle Juan Montalvo y Francisco de Orellana, que está destinado para el funcionamiento de la Planta Industrial y Oficinas Administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 27.941

El gasto reconocido por arriendo en 2012 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 se detallan a continuación:

Contrato	2012	
	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$
Inmobiliaria García Moreno	335,292	3,352,920
Totales	335,292	3,352,920

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2,012 US\$	2,011 US\$	
Costo			
Software	39,326	39,326	4,818
Total Costo	39,326	39,326	
Amortización Acumulada			
Software	(34,508)	(27,853)	
Total Amortización Acumulada	(34,508)	(27,853)	
Saldo al 31 de diciembre	4,818	11,473	

	Costo 2012 US\$	Amortización Acumulada 2012 US\$	Costo 2011, US\$	Amortización Acumulada 2011 US\$
Saldo al 1 de enero	39,326	(27,853)	38,998	(21,056)
Más Adiciones software		(6,655)	328	(6,797)
Saldo al 31 de Diciembre	39,326	(34,508)	39,326	(27,853)

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.10 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

31 de diciembre del 2012

Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Valor	Vencmto.
		US\$	US\$	
JPMorgan corto plazo	4.40%	61,661	61,661	mar-12
JPMorgan largo plazo	4.40%	5,570,000	5,570,000	sep-16
Total pasivos Bancarios		5,631,661	5,631,661	

31 de diciembre del 2011

Tasa de
interés

Deuda
Total

Acreeedor	anual	Valor	Vencmto.
		US\$	
JPMorgan corto plazo	4.46%	5,732,346	may-12
JPMorgan largo plazo	4.46%		
Total pasivos Bancarios		5,732,346	

3.11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	422,397	790,842
Proveedores del exterior (2)	510,399	281,027
Anticipo clientes	155,164	673,161
Acreedores varios	66,074	4,470
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,154,034	1,749,500

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye saldos adeudados AIG Metropolitana por US\$ 169.351 (US\$ 139.616 en 2011)

(2) Para el año 2012 incluye valores adeudados a Dralon por US\$ 204.178 (US\$ 146.153 en 2011); y Talleres Tacomes US\$ 181.300

3.12 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	7,265	48,609
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	130,325	135,796
IESS por Pagar	66,448	64,869
Impuestos por Pagar	142,830	469,047
Dividendos por pagar		
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	346,868	718,321

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	135,796	90,520
Provisión cargada a gastos	380,403	379,188
Pagos efectuados	(385,874)	(333,912)
Saldo al final del año	130,325	135,796

3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley		
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	493,173	533,024
Subtotal beneficios corto plazo	493,173	533,024
Beneficios empleados largo plazo	1,532,185	1,392,391
Total corto y largo plazo	2,025,358	1,925,415

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2012.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2,012	2,011
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	2,135,308	2,108,831
Beneficios de Ley	1,239,666	1,266,911
15% Trabajadores	493,173	533,024
Subtotal corto Plazo	3,868,147	3,908,766
Jubilación Patronal y Desahucio	166,643	207,360
Saldo al final del año	4,034,790	4,116,126

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene 3 empleados jubilados, (3 en el 2011) y 22 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y (21 en 2011).

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	Indeminiza ciones Laborales US\$	Total US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	975,175	241,985	1,217,160
Costo de servicios actuales	107,085	27,807	134,891
Pérdidas y Ganancias actuariales	(31,983)	45,946	13,963
Costo de interés	63,386	15,400	78,786
Pagos	(28,943)	(23,466)	(52,409)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	1,084,720	307,671	1,392,390
Costo de servicios actuales	113,256	25,146	138,402
Pérdidas y Ganancias actuariales	(10,581)	(3,500)	(14,081)
Costo de interés	75,759	20,592	96,351
Pagos	(67,999)	(12,878)	(80,877)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	1,195,155	337,031	1,532,185

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.21)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2,012	2,011	2,010
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.00%
Tasa de rotación de personal promedio	8.90%	8.90%	4.90%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años	
Vida laboral promedio remanente	8.0 años	8.0 años	8.1 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002		
Edad de jubilación	Sin límite		

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2012, la compañía aplica la tarifa del 23% (24% en 2011) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2008 al 2012.

Cambios en el Régimen legal tributario

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

El 16 de marzo de 2012 se publica en el Registro Oficial N° 663, el mecanismo de pago por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas generado por pagos desde el exterior

Con fecha 16 de mayo de 2012, se publicó en Registro Oficial No. 704, el Acuerdo Ministerial 027 del Ministerio de Ambiente, que expide el procedimiento general para otorgar la autorización ambiental para la deducción adicional del 100% de la depreciación de máquinas, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisores de gases de efecto invernadero

El 19 de junio del 2012, fue publicado en el Registro Oficial No. 727 el Decreto Ejecutivo 1180 que reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. 1. El pago del ISD en exportaciones se hará a los 180 días contados desde el arribo de la mercancía a su destino final; la base imponible de este tributo será el monto de dinero de la exportación, que en ese período de tiempo permanezca depositado en cuentas del exterior.

2. Se suspende el cobro del ISD en las importaciones que se realicen bajo regímenes aduaneros especiales. Esta suspensión principalmente beneficia a los exportadores que utilizan el régimen de admisión temporal para perfeccionamiento activo, donde está incluido el sistema anteriormente denominado "Depósito Industrial".

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	677,234	889,620
Impuesto a la renta diferido	80,833	22,850
Total gasto impuesto a la renta	758,067	912,470

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2012	2011
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	3,287,822	3,560,840
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(493,173)	(534,126)
Más ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera		
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	149,846	680,035
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2,944,496	3,706,751
Con la tasa del 23% (24% en 2011)	2,944,496	3,706,751
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades		
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	677,234	889,620
Anticipo Mínimo determinado		253,210
Gasto impuesto causado del año	677,234	889,620
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	23%	24%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	190,283
Más		
Impuestos retenidos por terceros	121,222	
Crédito tributario ISD	238,745	
Anticipo de impuesto a la renta	76,354	
Impuesto a la renta causado del año		889,820
Menos		
Pago de impuesto a la renta	(436,321)	(626,604)
Compensación del impuesto del año corriente		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	0	453,499
Más		
Impuestos retenidos por terceros	107,186	
Crédito tributario ISD	315,051	
Anticipo de impuesto a la renta	133,988	
Impuesto a la renta causado del año		677,234
Menos		
Pago de impuesto a la renta	(556,225)	(1,009,724)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	121,009

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2,794,649	3,026,714
Impuesto teórico del 23% (24% en 2011) calculado sobre la utilidad contable	642,769	726,411
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Efecto de ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera		
Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos	34,465	163,209
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 23% (24% 2011)	677,234	889,620

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	17,104	14,121
Otros Activos (Diferidos) e Intangibles	65,275	81,629
Cuentas por cobrar LP		
Provision Vacaciones		3,822
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	23,825	23,772
Desahucio		6,211
Subtotal Activos tributarios diferidos	106,204	129,555
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo de mercado Inversiones		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(1,501,051)	(1,605,235)
Cuentas por pagar		
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(1,501,051)	(1,605,235)
Impuesto a la renta diferido neto	(1,394,847)	(1,475,680)

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2012	2011
		US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	2,983	(56,225)
Otros Activos (Diferidos) e Intangibles	(16,354)	(17,128)
Cuentas por cobrar LP	-	(1,578)
Provision Vacaciones	(3,822)	(7,027)
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	53	(9,131)
Desahucio	(6,211)	(1,195)
	-	-
Subtotal Activos tributarios diferidos	(23,350)	(92,285)
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo de mercado Inversiones	-	7
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	104,183	40,341
Cuentas por pagar	-	74,788
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	104,183	115,135
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009	80,833	22,850
Ingreso por impuesto	80,833	22,850

El impacto de la reducción gradual de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa de 23% (24% en 2011)	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción
	US\$	US\$	US\$
31 de diciembre de 2011			
Activos tributarios diferidos	111,032	106,204	(4,827)
Pasivos tributarios diferidos	(1,569,281)	(1,501,051)	68,230
Impuestos diferidos netos	(1,458,249)	(1,394,847)	63,402
31 de diciembre de 2010			
Activos tributarios diferidos	139,899	129,555	(10,344)
Pasivos tributarios diferidos	(1,745,985)	(1,605,235)	140,750
Impuestos diferidos netos	(1,606,086)	(1,475,680)	130,406

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

3.15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2,012	2,011
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar- Activos financieros corrientes. (1)	1,234,819	1,428,730
Cuentas por pagar Accionistas - Pasivos financieros corrientes (2)	267,115	441,248

(1) El saldo de cuentas por cobrar a la relacionada Urbanizadora Naciones Unidas se origina por la venta de un terreno. La partida genera intereses que son cobrados semestralmente.

(2) El saldo corresponde al valor por pagar a Inmobiliaria García Moreno por arrendamiento \$267,115; en el año 2012 se canceló la deuda con herederos del accionista de Camelot por \$441,248

Ninguna de estas transacciones incorpora términos especiales y condiciones y no hay garantías dadas o recibidas. Los saldos pendientes son usualmente cancelados en efectivo.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	158,514	158,089
Beneficios de Ley	24,813	24,808
Total Beneficios de corto plazo	183,327	182,897
Beneficios post-empleo y terminación	20,600	72,737
Total remuneración Gerencia principal	203,927	255,634

3.16 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es básicamente el riesgo de que los clientes no cumplan con su obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

Uno de los objetivos principales de la Organización, es minimizar el riesgo crediticio, para ello se ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento. Ante el menor síntoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago.

Para la exportación, la compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

Debido a estas políticas logramos cumplir nuestros objetivos al final del 2012, terminando el mismo con una rotación de cartera de 30 días. Así mismo la cuentas de difícil cobro superiores a 90 días, es inferior al 0.01%

	2012		2011	
	US\$	%	US\$	%
Arthur Lundgren Tecidos	183,220	9%	242,864	12%
Cerón Pablo	583,062	28%	695,846	34%
Ayala Victor	130,713	6%	151,394	8%
Narvaes Flavio	60,373	3%	143,771	7%
Fabrillfame	201,085	10%	0	0%
Reyes Ana	103,152	5%	0	0%
Minoristas	827,980	40%	783,320	39%
Total	2,089,585	100%	2,017,194	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	268,785	205,357
Entre 3 y 6 meses	22,376	23,937
Más de un año	26,053	5,156
Total Cuentas por cobrar en mora	317,214	234,450

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2010 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2012				
Proveedores	1,199,911			
Préstamos bancarios	61,661			5,570,000
Total	1,261,572	0	-	5,570,000

31/12/2011

Proveedores	1,071,869		
Préstamos bancarios	62,346	5,670,000	0
	1,134,215	-	-

Los activos financieros, incluyendo el efectivo, han sido y son suficientes para cubrir los flujos requeridos para cubrir los instrumentos en sus vencimientos.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(20,311)	20,311	(20,311)	20,311
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(27,946)	27,946	(27,946)	27,946

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros

3.17 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2012 y 2011 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 3,465,299 acciones totalmente pagadas por US\$ 3,465,299 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no han existido cambios en el numero de acciones, la composición accionario es la siguiente

NOMBRE	MONTO	%
KEMIRI LIMITED	1,039,590	30%
KINGSDALE HOLDINGS INC.	693,059	20%
KOMAN PRIVATE	1,039,591	30%
VITALIA CONSULTORES S.A.	693,059	20%
	3,465,299	100%

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la Compañía Delltex Industrial S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b)Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

		US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010		6,840,166
Resultados disponibles	952,754	
Ajustes de años anteriores	22,815	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,401,092	
Reserva Legal y Reserva de Capital (1)	463,505	
Menos: Ajustes de años anteriores		(7,571)
Más: Utilidad del ejercicio 2011		2,159,744
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011		8,992,339
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	2,896,524	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,401,092	
Ajustes de años anteriores	15,244	
Reserva Legal y Reserva de Capital	679,479	
Menos Ajustes de años anteriores		(3,955)
Más utilidad del año 2012		2,194,293
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012		11,182,677
Pérdidas acumuladas, netas de Reservas Facultativas	4,929,502	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,401,092	
Ajustes de años anteriores	11,289	
Reserva Legal y Reserva de Capital	840,794	

(1) La reserva de capital es el producto de los ajustes por inflación y conversión de estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral".

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros, un dividendo de US\$ 1.968.682, correspondiente a US\$ 0,57 por acción, será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que el monto del dividendo propuesto sea aprobado.

3.18 INGRESOS

El detalle de los Ingresos Ordinarios para el 2012 y 2011 son los siguientes

	2012	2011
	US\$	US\$
Ventas de Hilos	8,474,692	9,454,185
Ventas de Telas	2,488,873	2,287,199
Ventas de Cobijas	11,742,204	12,758,872
Otras ventas (1)	149,148	188,488
Otros Ingresos	106,585	262,955
Total Ingresos	22,961,503	24,951,699

(1) En el año 2011 corresponde a la venta de desecho US\$ 91.265 (US\$ 121.688 en 2011); en el año 2011 también se incluyó la venta de Activos fijos US\$ 23.221

3.19 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	11,363,678	12,422,394
Mano de Obra	2,493,273	2,528,983
Depreciación	928,766	619,080
Otros Costos indirectos	2,386,732	3,501,752
Total Costo de ventas	17,172,449	19,072,208

3.20 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2012	2011
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	269,191	237,960
Promoción y Publicidad	320,723	288,813
Seguros	1,557	62
Depreciación	24,602	27,576
Otros		
Total Gastos de Venta	616,073	554,411
Gastos de Administración		
Personal	779,152	816,159
Seguros	7,106	8,442
Depreciación	105,556	56,366
Impuestos	57,336	32,747
Otros	689,090	696,701
Total Gastos de Administración	1,638,240	1,610,414
TOTAL GASTOS	2,254,313	2,164,824

3.21 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Intereses prestamos bancos (1)	107,388	412,154
Otros gastos financieros netos (2)	(354,308)	(543,129)
Total Gastos financieros	(246,919)	(130,975)

(1) Incluye ingresos por ganancia en inversiones en el Banco JPMorgan US\$ 4,622 (US\$ 289.414 en el 2011), e Intereses cobrados a clientes, incluido el valor del interés cobrado a Urbanizadora Naciones Unidas por la venta del terreno en el año 2007 US\$ 102.766 (US\$117.923 en 2011).

(2) Incluye pago de intereses por prestamo al JPMorgan US\$ 254.441 (UD\$ 251.318 en el 2011); en el 2011 también se incluyó el gasto por pérdida en inversiones en el Banco JPMorgan US\$ 246,906.

3.22 COMPROMISOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre el detalle de los compromisos de capital por importaciones se muestra a continuación:

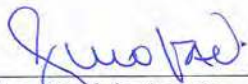
	2012	2011
	US\$	US\$
Compra de Materia prima (1)	986,140	552,672
Compra de Químicos	30,415	50,844
Compra de Suministros (2)	227,953	
Compra de Repuestos	17,611	
Compra de Maquinaria		30,840
Total Gastos financieros	1,262,119	634,356

(1) corresponde a valores a pagar a Dralon \$461,585.2 (\$266,278 en 2011), Chargeus \$153,774 , \$175,154

(2) corresponde a valores a pagar a Tianjin \$221,509

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 15 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Ing. Patricio Acosta
Gerente General


Sra. Carmen Andrade
Contador General