

YANAPI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF– Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de marzo del 2014

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Yanapi S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Yanapi S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yanapi S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



YANAPI S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	203.833	132.237
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	281.816	241.204
Compañías relacionadas	6	263.338	221.443
Activos por impuestos corrientes	7	226.089	171.217
Otros activos no financieros		2.495	1.875
		773.738	635.739
Menos: Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	13	(15.967)	(15.967)
Total cuentas por cobrar, netas		757.771	619.772
Inventarios	8	894.770	986.591
Gastos pagados por anticipado		20.659	18.339
Total de activos corrientes		1.877.033	1.756.939
Activos no corrientes			
Propiedad y equipo, netos	9	617.758	559.871
Total de activos		2.494.791	2.316.810

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones Bancarias	11	563.257	532.259
Porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo	11	26.389	41.303
		-----	-----
Total pasivos financieros		589.646	573.562
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales	12	283.399	265.796
Accionistas	6	44.164	40.044
Pasivos por impuestos corrientes	7	8.339	12.295
Otros pasivos no financieros		2.125	38.635
		-----	-----
Total cuentas por pagar		338.027	356.770
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	13	131.815	105.120
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.059.488	1.035.452
		-----	-----
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Bancarias Porción largo plazo	11	42.216	18.688
Accionistas	6	80.382	50.000
Beneficios definidos por Jubilación patronal	13 y 14	499.561	477.611
Pasivos por impuestos diferidos	10	69.313	70.427
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		691.472	616.726
		-----	-----
Total de pasivos		1.750.960	1.652.178
		-----	-----
Patrimonio			
Capital Social		137.100	137.100
Reserva Legal		50.776	50.776
Resultados Acumulados		555.955	476.756
		-----	-----
Total Patrimonio- estado Adjunto		743.831	664.632
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		2.494.791	2.316.810
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	3.880.546	3.884.194
Costo de Ventas	19	(2.673.638)	(2.779.566)
		-----	-----
Ganancia bruta		1.206.908	1.104.628
Gastos de administración	20	(468.422)	(506.979)
Gastos de ventas	21	(521.562)	(466.120)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		216.924	131.529
Otros Ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(80.009)	(81.769)
Gastos y comisiones bancarias		(32.818)	(22.246)
Varios, netos		23.932	47.376
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		128.029	74.890
Participación de los trabajadores	22	(19.219)	(11.233)
Impuesto a la renta	10, 22 y 23	(29.611)	(28.603)
		-----	-----
Resultado integral total del año		79.199	35.054
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancias por acciones (US\$)		0,58	0.256
Número de acciones		137.100	137.100

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Años anteriores</u>	<u>NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	137.100	42.990	572.457	(122.969)	629.578
Resultado integral del ejercicio	-	-	35.054	-	35.054
Apropiación de reserva legal	-	7.785	(7.785)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	137.100	50.775	599.726	(122.969)	664.632
Resultado integral del ejercicio	-	-	79.199	-	79.199
Saldo al 31 de diciembre del 2013	137.100	50.775	678.925	(122.969)	743.831

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.742.547	3.994.306
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(3.532.351)	(3.720.955)
Intereses pagados y otros	(112.827)	(104.015)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	97.369	169.336
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad maquinaria y equipo	(95.767)	(12.204)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(95.767)	(12.204)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias a corto plazo	30.998	(85.025)
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo	8.614	(48.803)
Incremento obligaciones accionistas largo plazo	30.382	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) para actividades de financiamiento	69.994	(133.828)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	71.596	23.304
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	132.237	108.933
	-----	-----
Efectivo al final del año	203.833	132.237
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	79.199	35.054
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activos fijos	37.880	34.154
Beneficios Definidos por jubilación patronal	21.950	25.524
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	2.698
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(137.999)	114.388
Disminución en inventarios	91.821	59.921
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(6.974)
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado	(2.320)	4.465
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(18.743)	(70.687)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	26.695	(28.185)
(Disminución) de pasivos por impuestos diferidos	(1.114)	(1.022)
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	18.170	134.282
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	97.369	169.336
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

YANAPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía YANAPI S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1987, su objeto social es la producción y comercialización de formas de fieltro para la confección de sombreros.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de noventa días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición y/o producción o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 8).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedad y equipo neto

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los terrenos y edificios que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Yanapi S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Yanapi S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante el 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 10, 22 y 23). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Yanapi S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de campanas (lana, alpaca y pelo)
- Venta de sombreros (lana, alpaca, pelo, toquilla y otros).
- Prestación de servicios de prensado (sombreros, boinas y cachuchas).

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13 y 14).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 22).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Yanapi S.A.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Administración del riesgo financiero

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

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

- Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizara transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas chicas	1.418	1.188
Bancos	202.415	131.049
Total efectivo y equivalentes	<u>203.833</u>	<u>132.237</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	277.501	69.643
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	-	62.407
31 - 60 días	32	59.974
61 - 90 días	3.227	49.180
Mayor a 120 días	1.056	-
	-----	-----
	4.315	171.561
	-----	-----
Total cartera	<u>281.816</u>	<u>241.204</u>

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ventas de productos terminados	221.425	200.047

El siguiente es un detalle de los saldos de las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas (accionistas comunes) y de las cuentas por pagar a los accionistas al 31 de diciembre del 2012 y 2013:

	<u>2013</u> <u>US\$</u> <u>Total</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u> <u>Total</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Ecuasom Cía. Ltda.	28.721	46.773
Bigalli LLC	233.593	174.670
<u>Accionistas</u>		
Julio V. Escudero	1.024	-
	-----	-----
	<u>263.338</u>	<u>221.443</u>
	=====	=====

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	2013			2012		
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por pagar						
Accionistas:						
Julio Escudero Correa	29.639	80.382(1)	110.021	16.183	50.000	66.183
Julio Escudero Bigalli	-	-	-	5.601	-	5.601
Fabrizio Escudero Bigalli	4.536	-	4.536	-	-	-
Carlos Escudero	4.876	-	4.876	5.119	-	5.119
Fernando Escudero Bigalli	2.882	-	2.882	3.180	-	3.180
María Bigalli Pippa	2.231	-	2.231	2.121	-	2.121
Total	44.164	80.382	124.546	32.204	50.000	82.204
Cuentas por pagar						
Proveedores						
Ecuasom Cia.Ltda	-	-	-	7.840	-	7.840
Total	44.164	80.382	124.546	40.044	50.000	90.044

- (1) Crédito obtenido para financiamiento de capital del trabajo, cuyo vencimiento final es en el año 2018, a una tasa de interés anual del 6% anual.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA Pagado Sobre Compras (Crédito Tributario)	182.971	154.700
Retenciones en la fuente	16.591	16.517
Impuesto a la Salida de Divisas	26.527	-
	-----	-----
	<u>226.089</u>	<u>171.217</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado -IVA por pagar	-	1.548
Retenciones de IVA	5.297	6.701
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.042	4.046
	-----	-----
	<u>8.339</u>	<u>12.295</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

NOTA 8 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Materia prima	442.236	347.223
Producto terminado	383.415	414.756
Importaciones en tránsito	16.649	187.253
Producción en proceso	52.470	37.359
	<u>894.770</u> (1)	<u>986.591</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluyen inventarios por US\$ 252.810 (US\$ 220.000 durante el año 2012) dados en garantía de las obligaciones financieras (Véase nota 11).

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+/-) <u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+/-) <u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>años</u>
Terreno (2)	96.759	-	-	96.759	-	-	96.759	
Edificios								
Construcciones Civiles	91.468	-	-	91.468	-	-	91.468	20
Instalaciones	15.940	-	-	15.940	70.932	13.912	100.784	20
Maquinaria y Equipo	287.825	4.252	-	292.077	14.434	(13.912)	292.599	9
Muebles y Enseres	12.780	4.268	-	17.048	443	-	17.491	10
Sistema de computación	44.278	3.684	52	48.014	9.958	-	57.972	3
Vehículos	101.906	-	-	101.906	-	-	101.906	10
	<u>650.956</u>	<u>12.204</u>	<u>52</u>	<u>663.212</u>	<u>95.767</u>	<u>-</u>	<u>758.979</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(86.713)</u>	<u>(34.154)</u>	<u>-</u>	<u>(120.867)</u>	<u>(37.880)</u>	<u>-</u>	<u>(158.747)</u>	
	<u>564.243</u>	<u>(21.950)</u>	<u>52</u>	<u>542.345</u>	<u>57.887</u>	<u>-</u>	<u>600.232</u>	
Activos en tránsito (1)	<u>17.578</u>		<u>(52)</u>	<u>17.526</u>			<u>17.526</u>	
	<u>581.821</u>	<u>(21.950)</u>	<u>-</u>	<u>559.871</u>	<u>57.887</u>	<u>-</u>	<u>617.758</u>	

(1) Comprende el costo de adquisición e instalación de 6 prensas hidráulicas y 1 abridora de ala de las cuales se han activado 3 prensas, se espera concluir su instalación y puesta en marcha en el año 2014.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de obligaciones bancarias (Véase nota 11).

NOTA 10- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 70.427 y US\$ 69.313 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	16.575	17.466
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	43.738	45.113
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	9.000	7.848
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	69.313	70.427
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	70.427	71.449
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	1.152	1.080
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(2.266)	(2.102)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	69.313	70.427
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 22)	(30.725)	28.603
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(30.725)	28.603
Impuesto diferido por ganancias Activos Fijos	1.114	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	1.114	-
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(29.611)	28.603
	=====	=====

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

NOTA 10- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2013			2012		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		30.725	28,24%		17.091	26,85%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		23.938	22,00%		14.641	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	108.810	-	-	63.657	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		6.787	6,24%		2.450	3,85%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	30.848	6.787	6,24%	34.435	7.920	12,44%
Deducción por trabajadores discapacitados		-	-	(23.782)	(5.470)	-8,59%
		6.787	6,24%		2.450	3,85%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 28,24% (26,85% para el año 2012).

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 563.257, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2014, los cuales devengan tasas de interés que oscilan entre el 8,00% al 11,23%. Un resumen de las mencionadas obligaciones se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia</u> <u>de pago</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Pacífico (1)	mensual	8.76%	360	18-abr-14	23.333
	mensual	8.76%	360	04-jul-14	64.167
	mensual	8.76%	360	26-sep-14	46.680
	mensual	8.76%	360	09-nov-14	62.434
	mensual	8.76%	360	26-abr-14	11.965
					----- 208.579 -----

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia de pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Bolivariano (2)	mensual	11,08%	360	19-sep-14	40.500
		11,08%	360	19-nov-14	42.167

					82.667

Rumiñahui	mensual	11,23%	360	02-may-14	32.272
		11,23%	360	06-ago-14	19.012
		11,23%	360	24-dic-14	58.000
		11,23%	360	01-mar-14	2.585

					111.869

Pichincha	mensual	11,20%	360	02-oct-14	33.639
		11,20%	180	15-nov-14	58.935
		11,20%	360	23-may-14	40.874
		11,20%	360	13-jun-14	20.557
		11,20%	360	10-ene-14	6.137

					160.142

					563.257
					=====

(1) Préstamos garantizados con hipoteca sobre el edificio y terreno propiedad de la compañía. (Véase nota 9).

(2) Préstamos garantizados por prendas comerciales de inventarios por US\$ 252.810. (Véase nota 8).

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco del Pacífico</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2018	9,76%			
(1)		26.389	42.216	68.605
		<u>26.389</u>	<u>42.216</u>	<u>68.605</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	26.389
2015	10.808
2016	12.959
2017	13.234
2018	5.215
	<u>68.605</u>

(1) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio y terreno propiedad de la compañía. (Véase nota 9).

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por Pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

	<u>2013 US\$</u>	<u>2012 US\$</u>
<u>NACIONALES</u>		
Otros menores	75.435	63.096
Panatlantic Logistics	53.279	39.616
Sipcan Cia. Ltda.	28.080	22.395
Diners Club del Ecuador	27.226	-
Seguros Colonial S.A.	15.359	-
Exportadora K. Dorfzaun	13.088	-
Pullas Salinas Enrique	10.651	15.576
Curtiduria Tungurahua S.	8.625	-
Pacificard S.A.	7.993	-
Compañía Tyd Coservices S.	7.649	-
Seguros Equinoccial	3.884	22.518
Aprestos y Resinas Cia. Ltda.	-	4.424
Zhuin Chuya Segundo Vecente	-	5.276
Mecagrún Cia. Ltda.	-	5.732
Compañía de transportes	-	10.199
	<u>251.269</u>	<u>188.833</u>

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<i><u>EXTERIOR</u></i>		
Clariant Suiza	19.696	-
Chapellerie Hernán	8.593	-
Otros menores	3.841	8.256
Lanas Trinidad S.A.	-	56.107
Mantrose Haeuser Co. Inc.	-	12.600
	-----	-----
	32.130	76.963
	-----	-----
	<u>283.399</u>	<u>265.796</u>
	=====	=====

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	Saldo al 1° de enero 2013 <u>US\$</u>	Incrementos <u>US\$</u>	Pagos o Disminuciones <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre 2013 <u>US\$</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	15.967	-	-	15.967
Prestaciones y beneficios sociales (1)	105.120	1.179.405	(1.152.710)	131.815
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación patronal	477.611	21.950	-	499.561

(1) Incluye fondo de reserva vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes y préstamos al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	23.194	21.689
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	42.143	36.926
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	109.268	94.143
Trabajadores menos de 10 años de servicio	324.956	324.853
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>499.561</u>	<u>477.611</u>

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 137.100 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
(NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide 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 Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 122.969.

NOTA 18 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Campanas	2.655.625	2.775.697
Sombreros	1.009.136	918.532
Otros (1)	213.737	188.607
Servicios de transformación	2.048	1.358
	-----	-----
	<u>3.880.546</u>	<u>3.884.194</u>

(1) Incluyen ventas de remanentes de materia prima y exportación de servicios.

NOTA 19 - COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Los costos de producción y ventas por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Campanas	1.870.525	1.986.249
Sombreros	768.648	779.051
Otros	32.966	14.110
Servicios de transformación	1.499	156
	-----	-----
	<u>2.673.638</u>	<u>2.779.566</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Gastos de personal	180.671	198.967
Honorarios	91.768	100.595
Servicios generales	53.504	54.081
Honorarios a terceros	35.650	35.569
Mantenimiento de la Planta	25.259	17.928
Depreciación	18.539	20.491
Impuestos y contribuciones	15.074	24.260
Mantenimiento Vehículos	12.598	12.701
Seguros de enfermedad	10.881	13.495
Seguros	9.580	16.173
Otros menores	6.556	4.239
Papelería y útiles	4.742	4.880
Arriendos	3.600	3.600
	-----	-----
	<u>468.422</u>	<u>506.979</u>

NOTA 21 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos ventas por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Honorarios	125.877	124.814
Fletes de exportación	108.664	108.810
Gastos de personal	85.021	61.440
Varios Gastos de Exportación	41.843	40.117
Publicidad y propaganda	40.834	22.392
Gastos de viaje	34.330	34.089
Servicios a clientes	28.059	20.947
Seguros	15.591	18.184
Seguros de enfermedad	11.983	11.051
Arriendos	10.650	-
Seguros de exportación	7.821	11.167
Depreciación y amortización	3.672	2.524
Otros Gastos menores	2.785	-
Papelería y útiles	2.115	2.749
Mantenimiento vehículos	1.506	3.032
Jubilación patronal	811	2.106
Deterioro de cuentas por cobrar	-	2.698
	-----	-----
	<u>521.562</u>	<u>466.120</u>

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	128.029	128.029	74.890	74.890
Salario Digno	95	-	-	-
Base para participación trabajadores	<u>128.124</u>		<u>74.890</u>	
15% participación trabajadores	<u>19.219</u>	(19.219)	<u>11.233</u>	(11.233)
Más: Gastos no deducibles (multas pagadas al SRI y otros valores no reconocidos por el SRI)		30.848		34.435
Menos – Deducciones discapacitados		-		(23.782)
Base para impuesto a la renta		<u>139.658</u>		<u>74.310</u>
22% (23% año 2012) Impuesto a la Renta		<u>30.725</u>		<u>17.091</u>
Anticipo calculado Pago Definitivo		-		<u>28.603(1)</u>

- (1) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta año 2011 por un valor de US\$ 28.603, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2012.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.