# TEXFASHION S.A.

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

# TEXFASHION S.A.

## ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

| | Notas | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Activo** | | | |
| **Activo corriente:** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (6) | 33,642 | 46,139 |
| Activos financieros | (7) | 1,123,023 | 1,082,665 |
| Existencias | (8) | 874,691 | 1,169,756 |
| Servicios y otros pagos anticipados | (9) | 67,885 | 13,698 |
| Activos por impuestos corrientes | (10) | 55,248 | 124,616 |
| **Total activo corriente** | | 2,154,488 | 2,436,874 |
| **Activo no corriente:** | | | |
| Propiedades, planta y equipos, neto | (11) | 12,754 | 13,869 |
| Otros activos no corrientes | | 1,423 | - |
| **Total activo no corriente** | | 14,177 | 13,869 |
| **Total activo** | | 2,168,665 | 2,450,743 |
| **Pasivo y Patrimonio** | | | |
| **Pasivo corriente:** | | | |
| Cuentas por pagar | (12) | 427,669 | 910,835 |
| Obligaciones con instituciones financieras | (13) | 46,667 | 219,565 |
| Otras obligaciones corrientes | (14) | 44,089 | 42,133 |
| Otros pasivos corrientes | (15) | 17,403 | 5,580 |
| **Total pasivo corriente** | | 535,828 | 1,178,113 |
| **Pasivo no corriente** | (16) | 1,477,319 | 1,156,261 |
| **Patrimonio:** | | | |
| Capital social | (17) | 800 | 800 |
| Resultados acumulados | | 115,570 | 75,547 |
| Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas | | 39,149 | 40,022 |
| **Total patrimonio** | | 155,518 | 116,370 |
| **Total pasivo y patrimonio** | | 2,168,665 | 2,450,743 |

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora

# TEXFASHION S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

**Expresados en Dólares de E.U.A.**

| | Notas | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | |
| **Ingresos de actividades ordinarias:** | | | |
| Venta de bienes | (18) | 1,690,535 | 1,360,196 |
| **Costos** | | | |
| **Costo de venta:** | | | |
| Costo de venta | (19) | (1,229,657) | (905,347) |
| **Ganancia bruta** | | 460,878 | 454,850 |
| **Gastos** | | | |
| Administrativos | (20) | (343,564) | (319,192) |
| Ventas | (20) | (44,107) | (53,321) |
| Financieros | (20) | (1,550) | (10,271) |
| **Total gastos** | | (389,221) | (382,783) |
| **Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones continuadas** | | 71,657 | 72,067 |
| Provisión para participación a trabajadores | | (10,749) | (10,810) |
| Provisión para impuesto a la renta | | (21,760) | (21,235) |
| **Utilidad de operaciones continuadas** | | 39,149 | 40,022 |
| **Resultado integral total del año** | | 39,149 | 40,022 |
| **Ganancia por acción** | | 48.94 | 50.03 |

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora

# TEXFASHION S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

**Expresados en Dólares de E.U.A.**

| | Capital social | Resultados acumulados | Utilidades por aplicar | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 800 | 75,547 | 40,022 | 116,370 |
| **Más (menos):** | | | | |
| Transferencia a resultados acumulados | - | 40,022 | (40,022) | - |
| Resultado neto del período 2013 | - | - | 39,149 | 39,149 |
| **Saldo al 31 de diciembre del 2013** | 800 | 115,570 | 39,149 | 155,518 |

| | Capital social | Resultados acumulados | Utilidades por aplicar | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 800 | 27,820 | 47,727 | 76,347 |
| **Más (menos):** | | | | |
| Transferencia a resultados acumulados | - | 47,727 | (47,727) | - |
| Resultado neto del período 2012 | - | - | 40,022 | 40,022 |
| **Saldo al 31 de diciembre del 2012** | 800 | 75,547 | 40,022 | 116,370 |

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora

# TEXFASHION S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

**Expresados en Dólares de E.U.A.**

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación:** | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes | 1,408,015 | 1,811,782 |
| Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros | (1,346,102) | (1,971,486) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (88,111) | (92,213) |
| Otros pagos por actividades de operación | (33,987) | - |
| Intereses pagados | (1,550) | (10,269) |
| Impuesto a la renta pagado | (3,843) | (1,311) |
| **Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operació** | (65,578) | (263,498) |
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión:** | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipos | (2,962) | (1,765) |
| Compañías relacionadas | 228,941 | 258,164 |
| **Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de inversiór** | 225,979 | 256,400 |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:** | | |
| Préstamos bancarios | (172,898) | (23,650) |
| **Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de financian** | (172,898) | (23,650) |
| **Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo** | (12,498) | (30,748) |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo:** | | |
| Saldo al inicio del año | 46,139 | 76,888 |
| Saldo al final del año | 33,642 | 46,139 |
| **Utilidad antes de participación e impuestos** | 71,657 | 72,067 |
| **Ajustes por partidas distintas al efectivo:** | | |
| Depreciación | 4,341 | 3,058 |
| Amortización | 28,654 | - |
| Provisiones | 9,752 | - |
| **Cambios netos en activos y pasivos:** | | |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | (269,299) | 317,231 |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | (82,841) | 12,623 |
| (Incremento) disminución en inventarios | 295,065 | (738,810) |
| (Incremento) disminución en otros activos | 50,554 | (61,351) |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | (483,167) | 150,586 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | 320,847 | (2,098) |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | (19,122) | (10,490) |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes | 11,824 | 5,580 |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | (3,843) | (11,894) |
| **Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operació** | (65,578) | (263,498) |

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora

# TEXFASHION S.A.

## Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

**Expresados en Dólares de E.U.A.**

**1.- Información general**

Texfashion S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 29 de enero del 2010, el objetivo principal de la compañía es dedicarse a la comercialización y distribución de productos textiles en general.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

**2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES, emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 28 de marzo del 2014.

**3.- Moneda de presentación**

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**4.- Políticas contables significativas**

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

**(a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**(b) Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

**(c) Existencias**

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito estan valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

**(d) Propiedades, planta y equipos**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

| | **Años de vida útil estimada** |
|---|---|
| Equipos de oficina | 10 |
| Maquinarias | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

**(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes**

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

**(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

**(g) Obligaciones con instituciones financieras**

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

**(h) Otras obligaciones corrientes**

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

**(i) Participación a trabajadores**

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo**

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

**(k) Ingresos**

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

**(l) Costo y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

**(m) Impuesto corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

**(n) Ganancia por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

**5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación**

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con la NIIF para las PYMES, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

**6.- Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Caja | **(a)** | 21,156 | 15,902 |
| Bancos | **(b)** | 12,485 | 30,237 |
| | | 33,642 | 46,139 |

**(a)** Incluye US$ 557 correspondiente a fondo de caja chica, la diferencia US$ 20,599 corresponde a efectivo generado por ventas de contado en almacén.

**(b)** Corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos nacionales.

**7.- Activos financieros**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Deudores comerciales | **(a)** | 824,708 | 555,408 |
| Deudores no comerciales | **(b)** | 298,315 | 527,257 |
| | | 1,123,023 | 1,082,665 |
| (-) Provisión ctas. incobrables y deterioro | **(c)** | - | - |
| | | 1,123,023 | 1,082,665 |

**(a)** Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses.

**(b)** Incluye saldos de préstamos concedidos a compañías relacionadas y a empleados, su detalle es el siguiente:

| | |
|---|---|
| Compañías relacionadas | 297,549 |
| Préstamos a empleados | 766 |
| | 298,315 |

Los desembolsos de efectivo entregados a favor de compañías relacionadas se generaron para pagos de impuestos, contribuciones, entre otros gastos, y no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento. Los préstamos concedidos a empleados son descontados en los roles de pago mensuales.

**(c)** La compañía no efectúa una estimación para cuentas incobrables, ya que considera que toda su cartera de clientes es recuperable.

**8.- Existencias**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Mercadería en almacén | **(a)** | 854,588 | 1,169,756 |
| Mercadería en tránsito | **(b)** | 20,104 | - |
| | | 874,691 | 1,169,756 |

**(a)** Corresponde al stock de productos textiles que permanece en almacén disponibles para la venta.

**(b)** Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

Cabe recalcar que los días 2 al 5 de diciembre del 2013, se efectuó la toma física de los inventarios existentes a esa fecha.

**9.- Servicios y otros pagos anticipados**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Seguros pagados por anticipado | **(a)** | 1,461 | 2,642 |
| Anticipos a proveedores | **(b)** | 66,424 | 11,055 |
| | | 67,885 | 13,698 |

**(a)** Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se van cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren mercaderías, equipos, instalaciones y vehículos contra todo riesgo.

**(b)** Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

**10.- Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Crédito tributario - IVA | **(a)** | 37,677 | 114,699 |
| Crédito tributario - Imp. Rta. | **(b)** | 17,571 | 9,917 |
| | | 55,248 | 124,616 |

**(a)** Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de productos textiles y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en el proceso de comercialización y distribución.

**(b)** El saldo al 31 de diciembre del 2013 incluye US$ 14,214 correspondientes a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por los clientes en las ventas de mercaderías durante el ejercicio económico 2013, y US$ 3,056 correspondientes al pago de las cuotas de anticipo del impuesto renta. El saldo presentado al 31 de diciembre del 2012 fue compensado con el impuesto a la renta causado de la declaración del Impuesto a la Renta de ese año presentada en abril 2013.

**11.- Propiedades, planta y equipos**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Costo | 20,684 | 17,458 |
| Depreciación acumulada | (7,930) | (3,589) |
| | 12,754 | 13,869 |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

| | Maquinarias, M&E | Equipos de computo y vehículos | Totales |
|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | |
| Saldo al 31.12.2012 | 7,374 | 10,084 | 17,458 |
| (+) Adquisiciones | 263 | 2,962 | 3,226 |
| (-) Bajas / Ventas | - | - | - |
| Saldo al 31.12.2013 | 7,637 | 13,046 | 20,684 |
| **Depreciación acumulada:** | | | |
| Saldo al 31.12.2012 | (1,183) | (2,406) | (3,589) |
| (+) Depreciación 2013 | (764) | (3,577) | (4,341) |
| (-) Bajas / Ventas | - | - | - |
| Saldo al 31.12.2013 | (1,947) | (5,983) | (7,930) |
| **Importe en libros 31.12.2013** | 5,690.70 | 7,063 | 12,754 |

**12.- Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Acreedores comerciales locales | **(a)** | 81,265 | 631,440 |
| Acreedores comerciales del exterior | **(b)** | 346,404 | 279,396 |
| | | 427,669 | 910,835 |

**(a)** Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, estos importes no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 45 días.

La disminución en este rubro se da por reclasificación al pasivo no corriente de US $ 636,398 correspondientes a saldos de proveedores a largo plazo.

**(b)** Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de mercaderías (inventarios).

**13.- Obligaciones con instituciones financieras**

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Banco Bolivariano | 46,667 | 219,565 |

Corresponde al saldo pendiente de pago de operaciones bancarias por concepto de capital de trabajo las cuales se detallan a continuación:

| | | US $ |
|---|---|---|
| **Operación N° 130866** | | |
| Monto préstamo: | US$ 25,000 | 16,667 |
| Fecha de concesión: | Octubre 21/2013 | |
| Fecha de vencimiento: | Febrero 19/2014 | |
| Tasa efectiva anual: | 11.83% | |
| **Operación N° 130696** | | |
| Monto préstamo: | US$ 45,000 | 30,000 |
| Fecha de concesión: | Octubre 9/2013 | |
| Fecha de vencimiento: | Febrero 7/2014 | |
| Tasa efectiva anual: | 10.21% | |
| | | 46,667 |

**14.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Administración tributaria | **(a)** | 23,588 | 23,275 |
| Obligaciones con empleados | **(b)** | 19,528 | 17,260 |
| Obligaciones con el IESS | **(c)** | 973 | 1,598 |
| | | 44,089 | 42,133 |

**(a)** Corresponde a valores de impuestos retenidos: US $ 807 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US $ 1,021 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta, US $ 21,760 por impuesto a la renta causado del período 2013 (ver nota 21).

**(b)** Incluye US $ 8,779 por concepto de valores provisionados de beneficios sociales, y US $ 10,749 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2013 (ver nota 21).

**(c)** Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social del mes de diciembre del 2013.

**15.- Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Anticipos de clientes | 17,403 | 5,580 |

Constituye valores a favor de clientes, los cuales se liquidan en transacciones del ejercicio económico siguiente.

**16.- Pasivo no corriente**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Acreedores comerciales locales | **(a)** | 1,477,319 | - |
| Relacionadas | **(b)** | - | 1,156,261 |
| | | 1,477,319 | 1,156,261 |

**(a)** Valores pendientes de pago a proveedores, los cuales no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

**(b)** Constituye valores adeudados a partes relacionadas, los cuales no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

**17.- Capital social**

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de US $ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US $ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

| | **# acciones** | **US$** | **% participación** |
|---|---|---|---|
| Khoury Mata George Eli | 400 | 400 | 50.00% |
| Khoury Mata Omar Andrés | 400 | 400 | 50.00% |
| Totales | 800 | 800 | 100.00% |

El 5 de diciembre del 2013, la junta general de accionistas de la compañía se reunió y resolvió efectuar la cesión de la totalidad de las participaciones que poseía Kendville Finance Corp S.A. a favor de los señores Khoury Mata George y Khoury Mata Omar.

**18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias**

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2013 y 2012 corresponden la comercialización de productos textiles.

**19.- Costos**

Durante los años 2013 y 2012 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

**20.- Gastos**

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Gastos de personal | 78,741 | 81,723 |
| Servicios contratados | 135,441 | 135,274 |
| Insumos y materiales | 2,147 | 8,330.34 |
| Ventas | 44,107 | 53,321 |
| Financieros | 1,550 | 10,271 |
| Impuestos y contribuciones | 25,664 | 34,748 |
| Depreciaciones | 4,341 | 3,058 |
| Amortizaciones | 28,654 | 25,759 |
| Otros | 68,576 | 30,299 |
| | 389,221 | 382,783 |

**21.- Impuesto a la renta**

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| | Utilidad del ejercicio | 71,657 | 72,067 |
| (-) | 15% participación trabajadores | (10,749) | (10,810) |
| | **Más (menos) partidas de conciliación:** | | |
| (+) | Gastos no deducibles | 38,000 | - |
| | Utilidad gravable | 98,909 | 61,257 |
| | Tasa de impuesto | 22% | 23% |
| (=) | Impuesto a la renta causado | 21,760 | 14,089 |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| | Impuesto a la renta corriente | 21,760 | 14,089 |
| (-) | Anticipo determinado del ejercicio corriente | 13,273 | 21,235 |
| (=) | Impto. a la renta causado mayor al anticipo | 8,487 | - |
| (+) | Saldo del anticipo no pagado | 9,917 | 13,760 |
| (-) | Retenciones en la fuente del año | (14,214) | (9,917) |
| (=) | Impuesto a la renta a pagar | 4,189 | 3,843 |

**23.- Eventos subsecuentes**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

**24.- Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 28 de marzo del 2014.