

**RAFIATEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**RAFIATEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

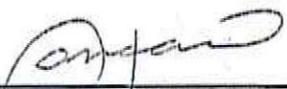
US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera

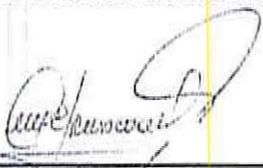


**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	Reestructurado (ver Nota 19) 2011
Ventas Netas		7.374.264	7.212.118
Costos	17	<u>(5.985.787)</u>	<u>(6.152.269)</u>
Utilidad bruta		<u>1.388.477</u>	<u>1.059.849</u>
Gastos operativos:			
De ventas	17	(460.749)	(320.544)
De administración	17	<u>(604.954)</u>	<u>(489.286)</u>
Total		<u>(1.065.703)</u>	<u>(809.830)</u>
Utilidad operacional		<u>322.774</u>	<u>250.019</u>
Otros ingresos (gastos), netos		49.973	10.084
Gastos financieros		(80.444)	(26.037)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>292.303</u>	<u>234.066</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(43.845)	(35.110)
Impuesto a la renta	11	<u>(59.142)</u>	<u>(51.472)</u>
Utilidad neta del año		<u>189.316</u>	<u>147.484</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Samir Khamis Alam  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Patricio Rivadeneira  
 Contador

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Utilidad del Ejercicio	Total
			Reserva de Capital	Resultados Acumulado		
Saldo al 1 de enero del 2011	20.000	14.080	71.644	277.671	97.128	480.523
Transferencia utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	97.128	(97.128)	-
Reclasificación y regulaciones	-	6.639	-	(7.329)	-	(690)
Reclasificación de reservas	-	-	(71.644)	71.644	-	-
Beneficios sociales	-	-	-	(39.121)	-	(39.121)
Impuesto diferido	-	-	-	(5.553)	-	(5.553)
Utilidad neta del Ejercicio	-	-	-	-	147.484	147.484
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20.000	20.719	-	394.440	147.484	582.643
Transferencia utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	147.484	(147.484)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	189.316	189.316
Saldo al 31 de diciembre del 2012	20.000	20.719	-	541.924	189.316	771.959

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Samir Khamis Alam  
Representante Legal

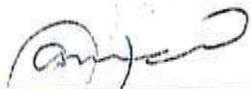


Patricio Rivadeneira  
Contador

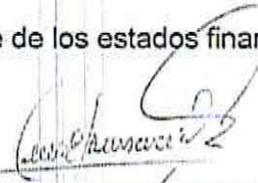
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		189.316	147.484
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	69.781	55.839
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	42.312	-
		<u>301.409</u>	<u>203.323</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(258.407)	(543.819)
Inventarios		83.541	(840.537)
Documentos y cuentas por Cobrar		(618.195)	154.389
Cuentas por pagar		110.857	1.048.485
Otras cuentas por pagar		2.209	(34.129)
Anticipo Clientes		(160.987)	160.987
Participación Trabajadores		8.735	11.589
Impuesto a la renta		7.670	15.313
Pasivos acumulados		570.742	4.353
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>47.574</u>	<u>179.954</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	8	(405.448)	(206.321)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(405.448)</u>	<u>(206.321)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones y sobregiro bancario	5	10.565	(48.637)
Incremento de la deuda largo plazo		32.855	-
Pago de la deuda largo plazo		277.500	-
Efectivo neto (provisto por) utilizado en las actividades de financiamiento		<u>320.920</u>	<u>(48.637)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
		(36.954)	(75.004)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		40.466	115.470
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>3.512</u>	<u>40.466</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Samir Khamis Alam  
Representante Legal



Patrício Rivadeneira  
Contador

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Rafiatex Cia. Ltda. fue constituida en el Ecuador el 26 de octubre del año 1992, y su actividad principal es la elaboración, producción y distribución de artículos, productos, elementos y efectos varios de tejido de hilo de polipropileno; y la importación de materia prima para la elaboración y comercialización de los productos mencionados anteriormente.

Las Juntas Generales de Socios de Polifilm Cia. Ltda. y Rafiatex Cia. Ltda. Celebradas el 1 de noviembre del 2012, resolvieron realizar la fusión por absorción de Rafiatex Cia. Ltda. por parte de Polifilm Cia. Ltda. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía Rafiatex Cia. Ltda. se encuentra en proceso de fusión.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los ejercicios presentados en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

**2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 constituyeron los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

## RAFIATEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda, Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIC 16	Mejora, Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda, Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora, Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de nateo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora, Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora, Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora, Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora, Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora, Reemplaza a NIC 27 vigente, Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora, Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora, Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora, Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora, Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Cabe mencionar que los cambios previstos en las normas tienen impactos en otras normas relacionadas, para lo cual la compañía lo mantiene considerado en sus análisis de aplicación.

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **RAFIATEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### **2.3 Caja bancos**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios

#### **2.4 Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros que son instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

#### **2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la Compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de Resultados Integrales en el período que se producen.

#### **2.6 Deterioro de activos**

##### **Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se

## RAFIATEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### Deterioro de activos financieros

##### *Activos valuados a costo amortizado*

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y suministros utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

RAFIATEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.8 Propiedad, planta y equipo**

Las Propiedades, planta y equipos de la Compañía se componen de terrenos, edificios, construcciones, infraestructura, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, y equipos de computación. Las principales Propiedades, planta y equipos son la infraestructura que comprende principalmente las instalaciones donde se fabrican los productos, las oficinas y las maquinarias.

Las Propiedades, planta y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el coste histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como coste atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a NIIF 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Rafiatex Cia. Ltda. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC No.16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

	<u>Vida estimada entre</u>
• Edificios, infraestructura e instalaciones	20 años
• Maquinaria	10 años
• Vehículos	5 años
• Mobiliario, enseres y equipos	10 años
• Equipos de computación y comunicación	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La Compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados.

RAFIATEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.9 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

**2.10 Costes por intereses**

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**2.11 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

*(a) Impuesto a la renta corriente*

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Impuesto a la renta diferido*

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía de acuerdo a un análisis ha estimado que no es necesario constituir una provisión por este concepto.

**2.12 Beneficios a empleados**

*(a) Participación de los trabajadores en las utilidades*

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

*(b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.14 Reserva legal**

La cuenta Reserva Legal presenta el monto al cierre de cada año, el valor de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe registrar a esta reserva un mínimo del 5% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital social.

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Rafiatex Cía. Ltda. que se describen a continuación:

*(a) Ventas de bienes*

La Compañía produce y vende al mercado nacional e internacional láminas de polietileno y polipropileno. Las ventas de estos bienes se reconocen cuando la entidad ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. Las transacciones al exterior son negociadas a valor CIF (se incluyen en la facturación el servicio de transporte).

**2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

**NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debemos invertir y que retorno alcanzaremos, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables

## RAFIATEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) *Riesgos de mercado*

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están teniendo unas cifras bastante interesantes (17% de incremento con respecto al 2011) lo que también genera liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

Así mismo debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción que la empresa tiene.

#### (b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

*(c) Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgación de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra (distribuidores) lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los productos más rentables.

**3.3 Estimación de valor razonable**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

**NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

*(a) Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

*(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	150	7.852
Bancos (1)	<u>3.362</u>	<u>32.614</u>
	3.512	40.466
Sobregiros Bancarios (2)	<u>(10.565)</u>	-
	<u>(7.053)</u>	<u>40.466</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Rumiñahui S.A., Banco Pichincha S.A., Banco Internacional S.A., Banco Produbanco S.A.; y Banco Bolivariano C.A.

(2) Corresponde sobregiros bancarios en las cuentas del Banco Rumiñahui S.A por US\$ 2,566, Banco Internacional US\$ 1,576, Banco Pichincha US\$ 6,423.

**NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes Nacionales (1)	1.102.250	1.056.561
Clientes del exterior	<u>447.116</u>	<u>234.398</u>
	<u>1.549.366</u>	<u>1.290.959</u>

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Representan principalmente los saldos pendientes de cobro por las ventas de productos a clientes las cuales tienen un plazo de cobro entre 30 y 60 días. La cartera de clientes más representativa corresponde a, AMC Ecuador Cía. Ltda. por US\$ 17.837; Avital S.A. por US\$ 18.663; CODI-Empaques del Ecuador Cía. Ltda. por US\$ 39.269, L.P Marcelo Pacheco Cía. Ltda. por US\$ 18.496, Manuel Espinoza por US\$ 695.196, Procesadora Nacional de Alimentos C. por US\$ 72.081, Tinflex S.A. por US\$ 28.317.

Durante al año 2012, la compañía realizo operaciones financieras de factoring por la suma de US\$117.093 con la compañía Microfactoring S.A.

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	71.138	-
Productos en proceso	575.236	394.177
Materia Prima y suministros	170.748	681.983
Inventario en transito	556.452	380.955
	<u>1.373.574</u>	<u>1.457.115</u>

**NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Maquinaria	2.297.749	2.297.749	10%
Equipo de fabrica	628.258	596.258	10%
Muebles y equipos de oficina	66.009	66.009	10%
Vehiculos	87.121	-	20%
	<u>3.079.137</u>	<u>2.960.016</u>	
Menos depreciación acumulada	<u>(2.277.740)</u>	<u>(2.207.960)</u>	
	801.397	752.056	
Terrenos	178.500	178.500	
Instalaciones y mejoras	734.202	447.876	
	<u>1.714.099</u>	<u>1.378.432</u>	
 Movimiento:			
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero		1.378.432	1.227.950
Adiciones (1)		405.448	206.321
Depreciación del año		<u>(69.781)</u>	<u>(55.839)</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>1.714.099</u>	<u>1.378.432</u>

(1) Corresponde principalmente al aumento de Instalaciones y Mejoras de Planta por US\$ 286.326, Vehículos por US\$ 87.121, Equipo Auxiliar de Producción US\$ 32.000.

**NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO**

Composición:

	<u>Interes anual % Promedio</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	11.23	100.000	-
Banco Bolivariano C.A. (2)		155.596	-
		<u>255.596</u>	<u>-</u>

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a préstamo para capital de trabajo contratado durante el año 2012 cuya fecha máxima de vencimiento es el 15 de febrero del 2013, este préstamo está garantizado con prenda comercial ordinaria sobre inventarios de producción.
- (2) Corresponde a anticipos por concepto de factoring, los mismos que fueron contratados durante el año 2012 y cuya fecha máxima de vencimiento es el 30 de enero del 2013.

**NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales (1)	394.519	451.903
Proveedores del exterior (2)	<u>772.467</u>	<u>357.724</u>
	<u>1.166.986</u>	<u>809.627</u>

- (1) Representan principalmente los saldos pendientes de pago por compras de materia prima realizadas a proveedores locales y del exterior, los cuales tienen plazo de 30 a 60 días
- (2) Representan saldos pendientes de pago por compras de materia prima en el exterior, Principalmente Polipropileno del caribe S.A. por US\$ 443.610

**NOTA 11 - SITUACION FISCAL**

**a) Impuesto a la renta**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de junio del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales. Los años 2010 a 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

**Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

**Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	292.303	234.066
Menos: Participación laboral	(43.845)	(35.110)
Utilidad antes de impuestos	<u>248.458</u>	<u>198.956</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	15.526	22.262
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores (2) con discapacidad	<u>(22.892)</u>	<u>(6.750)</u>
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>241.092</u>	<u>214.468</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>55.451</u>	<u>51.472</u>
Diferencia anticipo mínimo	3.691	-
Total impuesto a la renta	<u>59.142</u>	<u>51.472</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

(2) Corresponde a las remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad en un 150% adicional.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	59.142	51.472
Menos		
Anticipos pagados	(21.246)	-
ISD Salida de divisas del ejercicio	(37.985)	(2.778)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(49.032)</u>	<u>(37.896)</u>
(Saldo a favor)/ por pagar	<u>(49.121)</u>	<u>10.798</u>

- (1) Durante el año 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11, ascendía a US\$59,142, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$55,451, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$59.142

**b) Impuesto a la renta diferido**

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

**Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012 y 2011 debido a que el monto de las transacciones con partes relacionadas locales y/o del exterior no supera los montos acumulados de US\$6,000,000 o US\$3,000,000 establecidos por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencias y/o un anexo de operaciones respectivamente. Sin embargo, durante el año 2012 y 2011 la Compañía mantuvo operaciones con partes relacionadas locales y por US\$2.554.811 y por US\$ 2.801.313 respectivamente. Ver nota 14.

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

**Cambio en la legislación -**

**Salario mínimo sectorial:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

**Compensación económica para el salario digno:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2012, cuyo valor calculado es de US\$ 368.37por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2012.

## RAFIATEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Determinación presuntiva:** El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

**Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados:** El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial No. 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se 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. El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprimase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno": Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo".

#### NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Estimación para cuentas incobrables	37.430	-	-	37.430
Impuestos por pagar	75.454	887.609	(1) (305.121)	657.942
Beneficios sociales	80.271	204.615	(2) (199.956)	84.930
Provisión para jubilación patronal (Nota 13)	99.422	45.235	(21.650)	123.007
Provisión para Desahucio (Nota 13)	17.472	18.727	-	36.199

(1) Incluye principalmente US\$59.142 (2011: US\$51.472) de impuesto a la renta del año, US\$ 588.482 de impuesto al valor agregado, US\$10.318 (2011: US\$23.982) de retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado.

(2) Incluye US\$43.845 (2011: US\$35.110) de participación en las utilidades de los trabajadores.

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	123.007	99.422
Bonificación por desahucio	<u>36.199</u>	<u>17.472</u>
	<u>159.206</u>	<u>116.894</u>

**13.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**13.2 Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre del <u>2012</u> %	2011 <u>2011</u> %
Tasa(s) de descuento	8,68	6,50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,50	4,00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	31 de diciembre del <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>
Costo actual del servicio	<u>42.312</u>	<u>-</u>

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales.

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Polifilm Cía. Ltda.</u>		
Prestamos	2.100.782	2.886.571
Ventas	493.639	1.000.114
Cobros	(39.610)	(1.085.372)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Polifilm Cia. Ltda.	2.554.811	2.801.313
	<u>2.554.811</u>	<u>2.801.313</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año. Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende US\$20.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

**NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 20% del capital social.

**NOTA 17 - COSTOS, GASTO DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Un detalle es como sigue:

(Véase página siguiente)

RAFIATEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos</u>		
Costo de venta	4.421.285	4.755.667
Sueldos y beneficios	827.512	736.457
Bonificaciones patronales	50.795	16.459
Depreciaciones	57.993	51.488
Seguros	30.249	26.218
Otros	86.223	92.440
Servicios básicos	212.711	216.652
Mantenimiento y repuestos	98.543	84.513
Adecuaciones	9.222	1.835
Alcoholes tintas y pigmentos	134.738	132.713
Trabajo de terceros	56.516	37.827
	<u>5.985.787</u>	<u>6.152.269</u>
<u>Gastos de venta</u>		
Publicidad	3.040	2.314
Viajes de representación	5.100	596
Otros	255.260	114.553
Servicios básicos	-	280
Transporte	189.880	197.673
Mantenimiento y repuestos	7.469	5.128
	<u>460.749</u>	<u>320.544</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	248.430	159.749
Depreciaciones	11.788	4.063
Viajes de representación	93.277	27.701
Otros	26.236	73.044
Servicios básicos	25.530	21.599
Arriendos	36.000	30.000
Impuestos municipales, fiscales y otros	36.681	7.151
Servicios Profesionales	107.311	131.875
Tramites aduaneros	9.748	7.698
Gastos legales	9.953	26.406
	<u>604.954</u>	<u>489.286</u>

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 18 - REESTRUCTURACION DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2011**

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de RAFIATEX CIA. LTDA., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011. La Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por errores de estimación en la aplicación de NIIF 1 y con el propósito de que los estados financieros sean comparables con la presentación al 31 de diciembre del 2012.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos de la reestructuración por los saldos de las cuentas informadas previamente.

(Véase página siguiente)

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente Reportados</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	40,466	-	40,466
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	1,290,959	-	1,290,959
Impuestos y retenciones	459,591	-	459,591
Anticipo proveedores	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	50,178	-	50,178
	<u>1,800,728</u>		<u>1,800,728</u>
Menos - estimación para cuentas incobrables	(37,430)	-	(37,430)
	<u>1,763,298</u>		<u>1,763,298</u>
Inventarios	1,457,115	-	1,457,115
Total del activo corriente	<u>3,260,879</u>		<u>3,260,879</u>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	-	(5,553)	5,553
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada</b>			
	1,378,432	-	1,378,432
Total Activos	<u>4,639,311</u>		<u>4,644,864</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros bancarios	-	-	-
Obligaciones financieras corto plazo	-	-	-
Acreeedores por leasing C/P	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	809,627	-	809,627
Compañías relacionadas	2,801,313	-	2,801,313
Anticipo de Clientes	160,987	-	160,987
Otras cuentas por pagar	12,122	-	12,122
	<u>3,784,049</u>		<u>3,784,049</u>
Pasivos acumulados			
Impuestos	75,454	-	75,454
Beneficios sociales	80,271	-	80,271
Utilidades trabajadores	-	-	-
Total del pasivo corriente	<u>3,939,774</u>		<u>3,939,774</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Acreeedores por leasing L/P	-	-	-
Obligaciones por beneficio definido	116,894	(39,122)	77,772
	<u>116,894</u>		<u>77,772</u>
<b>PATRIMONIO</b>	582,643	44,675	627,318
Total del pasivo y patrimonio	<u>4,639,311</u>		<u>4,644,864</u>

**RAFIATEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Reestructurado</u> <u>2011</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Proviamente</u> <u>Reportados</u> <u>2011</u>
Ventas Netas	7.212.118	-	7.212.118
Costos	(6.152.269)	-	(6.152.269)
Utilidad bruta	<u>1.059.849</u>		<u>1.059.849</u>
Gastos operativos:			
De ventas	(320.544)	-	(320.544)
De administración	(489.286)	-	(489.286)
Total	<u>(809.830)</u>		<u>(809.830)</u>
Utilidad operacional	<u>250.019</u>		<u>250.019</u>
Otros ingresos (gastos), netos	10.084	-	10.084
Gastos financieros	(26.037)	-	(26.037)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	<u>234.066</u>		<u>234.066</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	(35.110)	-	(35.110)
Impuesto a la renta	(51.472)	-	(51.472)
Utilidad neta del año	<u>147.484</u>		<u>147.484</u>

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de junio del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.