

**TREFILADOS DEL ECUADOR
TREFILEC CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC C.I.A. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	38,645	54,686
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	387,099	537,577
Inventarios	6	647,670	556,523
Activos por impuestos corrientes	8	262,925	223,737
Total Activos Corrientes:		1,336,339	1,372,524
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	7	292,535	304,554
Activos por impuestos diferidos	8	2,212	15,001
Total Activos no Corrientes:		294,747	319,555
TOTAL ACTIVOS		1,631,086	1,692,079
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	468,683	426,219
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	252,455	464,292
Pasivos por impuestos corrientes	8	87,235	81,368
Obligaciones acumuladas	11	40,323	31,714
Obligaciones por beneficios definidos	12	11,653	8,647
Total Pasivos Corrientes		860,349	1,012,240
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	-	15,923
Cuentas comerciales por pagar		-	4,251
Obligación por beneficios definidos	12	38,797	33,886
Total Pasivos no Corrientes		38,797	54,060
Total Pasivos		899,146	1,066,300
PATRIMONIO:			
Capital Social	14	96,200	45,800
Aporte futuras capitalizaciones		-	48,942
Reserva Legal		24,852	24,852
Superávit de Capital		36,147	36,147
Otros Resultados Integrales		3,963	-
Resultados Acumulados		570,778	470,038
Total Patrimonio		731,940	625,779
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,631,086	1,692,079

Las notas que se adjuntan son parte
integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Daza
Gerente General



Ing. Cristina Ayala
Contadora General

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CÍA. LTDA.

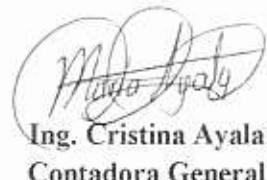
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	15	2,560,607	3,097,506
COSTO DE VENTAS	16	2,028,398	2,659,015
MÁRGEN BRUTO		532,209	438,491
Gastos de Venta	16	110,153	142,731
Gastos de Administración	16	209,248	235,410
Gastos Financieros	16	29,971	52,454
Otros ingresos, gasto (neto)	15	(14,356)	(57,261)
Total		335,016	373,334
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		197,193	65,158
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	30,173	9,774
Impuesto a la renta	8	46,965	28,944
Total		77,138	38,718
UTILIDAD DEL EJERCICIO CONTABLE		120,055	26,440
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	17	5,016	-
Impuesto a las ganancias relativo a ORI	17	(1,053)	-
Total		3,963	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO CONTABLE		124,018	26,440

Las notas que se adjuntan son parte
integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Daza
Gerente General



Ing. Cristina Ayala
Contadora General

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit de Capital</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	45,800	48,942	24,852	36,147	-	470,038	625,779
Ajustes activos fijos					7,125	7,125	
Salario Digno					(1,215)	(1,215)	
Distribución de dividendos					(25,225)	(25,225)	
Aporte socios futuras capitalizaciones			50,470			50,470	
Aumento de capital	50,400	(50,400)	(49,012)				
Reclasificación a cuentas por pagar							
Utilidad del período 2013					201,156	201,156	
Distribución utilidades trabajadores 2013					(30,173)	(30,173)	
Impuesto a la renta 2013					(46,965)	(46,965)	
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos							
Impuesto a las Ganancias ORI					5,016	(5,016)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	96,200	-	24,852	36,147	3,963	570,778	731,940

Las notas que se adjuntan son parte
integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Daza
Gerente General



Ing. Cristina Ayala
Contadora General

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2,619,102	3,201,062
Otros ingresos	14,356	57,261
Efectivo pagado a proveedores	(2,188,918)	(2,469,169)
Efectivo pagado a empleados	(340,816)	(241,051)
Impuesto a la renta pagado	(46,965)	(28,944)
Intereses pagados	(28,756)	(51,397)
Otros gastos	(20,530)	(56,048)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	7,473	411,714
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pago por compra de mobiliario y equipo	(51,225)	(31,177)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(51,225)	(31,177)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DEFINANCIAMIENTO		
Disminución en préstamos y sobregiros bancarios	82,077	(405,638)
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de accionistas	(39,613)	20,000
Efectivo (pagado) recibido por préstamos LP	(20,174)	(60,089)
Efectivo (pagado) recibido por aumento de capital	50,400	-
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	(48,942)	-
Reserva de capital	3,963	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	27,710	(445,727)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Aumento (disminución) neto de efectivo	(16,042)	(65,191)
Efectivo al inicio del año	54,686	119,877
Efectivo al final del año	38,645	54,686

Las notas que se adjuntan son parte
integrante de los estados financieros

Ing. Patricio Daza
Gerente General

Ing. Cristina Ayala
Contadora General

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC C.I.A. LTDA.

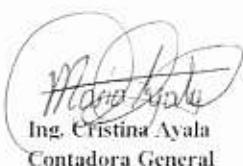
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	120,055	26,440
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	(2,453)	28,408
Depreciación	63,244	71,049
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7,917	37,549
Ajuste por Gasto Impuesto a la Renta	18,021	16,051
Ajuste por Gasto Participación Trabajadores	20,400	610
Ajuste a resultados acumulados	(19,315)	(54,992)
Reparto de Utilidades a los accionistas	(30,459)	(14,223)
Provisión por obsolescencia de inventario	3,051	8,354
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (Disminución) en documentos y cuentas por cobrar clientes	58,495	103,556
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Cobrar	55,069	(106,504)
Aumento (Disminución) Anticipo Proveedores	2,837	(56,198)
Aumento (Disminución) en Inventarios	(94,199)	177,639
Aumento (Disminución) en otros activos	12,789	(15,001)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(180,894)	182,785
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(4,040)	12,262
Aumento (Disminución) en Beneficios a Empleados	(14,448)	10,264
Aumento (Disminución) en Anticipo Clientes	(8,597)	(16,334)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<hr/> 7,473	<hr/> 411,714

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Daza
Gerente General



Ing. Cristina Ayala
Contadora General

TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre de la Compañía:

Trefilados del Ecuador Trefilec Cía. Ltda.

RUC de la Compañía:

Panamericana Sur Km. 14 (Frente a Mundo Industrial)

Forma Legal de la Compañía:

Compañía Limitada

Descripción de la Compañía:

La Compañía fue constituida el 28 de Febrero de 1996, ante la notaría Pública Novena del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de septiembre de 1996. Con fecha 23 de octubre de 2003, en el Distrito Metropolitano de Quito, ante el Notario Vigésimo Primero del cantón, se procedió a la cesión de aportaciones, en cumplimiento de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, promulgada en el Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo de 2000.

Una vez realizadas las cesiones de participaciones, que anteriormente correspondían a los socios: Raúl Oswaldo Daza Martínez y Diego Mauricio Daza Martínez, el cuadro distributivo del Capital Social de TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CÍA. LTDA., quedó conformado de la siguiente manera:

SOCIO	PARTICIPACIONES	CAPITAL (en US Dólares)
DAZA MARTÍNEZ GONZALO PATRICIO	18000	720.00
ACOSTA MALDONADO MYRIAM DEL ROSARIO	1000	40.00
DAZA ACOSTA JOSÉ ROBERTO	1000	40.00
TOTAL	20000	800.00

El 5 de noviembre del 2003, ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito, se elevó a Escritura Pública la conversión expresa de suces a dólares del Capital Social, Aumento de Capital, Elevación del valor nominal de las participaciones, la Junta General Universal de Socios de la Compañía TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CÍA. LTDA., el 4 de noviembre del 2003, resolvió por unanimidad aprobar el aumento de Capital Social en CUARENTA Y CINCO MIL DÓLARES (USD 45,000), dividido en CUARENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS (45,800) PARTICIPACIONES de UN DÓLAR (USD 1) cada una, cuya integración a esa fecha se demuestra:

SOCIO	CAPITAL	AUMENTO UTILIDADES (en US Dólares)	NUEVO CAPITAL	PARTICIPACIONES	%
DAZA MARTÍNEZ GONZALO PATRICIO	720.00	40,500.00	41,220.00	41,220	90%
ACOSTA MALDONADO MYRIAM DEL ROSARIO	40.00	2,250.00	2,290.00	2,290	5%
DAZA ACOSTA JOSÉ ROBERTO	40.00	2,250.00	2,290.00	2,290	5%
TOTAL	800.00	45,000.00	45,800.00	45,800	100%

Mediante resolución No. 03.Q.IJ.4411 del 4 de diciembre del 2003, el Intendente de Compañías de Quito, aprobó el Aumento de Capital y la Reforma de Estatutos de la Compañía.

El 24 de diciembre de 2013, ante la Notaría Décimo Sexta del Distrito Metropolitano de Quito, se elevó a escritura pública el aumento de capital y reforma de estatutos, la junta general de socios en cesión celebrada el 31 de octubre de 2013 resolvió el aumento de capital por aporte de especies, por un valor de CINCUENTA MIL CUATROCIENTOS DÓLARES (USD\$50,400), quedando un capital total de NOVENTA Y SEIS MIL DOSCIENTOS DÓLARES (USDS96,200), dividido en NOVENTA Y SEIS MIL DOSCIENTAS PARTICIPACIONES de un dólar cada una (USDS 1), íntegramente suscrito y pagado de acuerdo al cuadro de integración que se detalla a continuación:

SOCIO	CAPITAL	AUMENTO DE CAPITAL APORTE EN ESPECIES (en US Dólares)	NUEVO CAPITAL	PARTICIPACIONES	%
DAZA MARTÍNEZ GONZALO PATRICIO	41,220.00	40,320.00	81,540.00	81,540	85%
ACOSTA MALDONADO MYRIAM DEL ROSARIO	2,290.00	5,040.00	7,330.00	7,330	8%
DAZA ACOSTA JOSÉ ROBERTO	2,290.00	5,040.00	7,330.00	7,330	8%
TOTAL	45,800.00	50,400.00	96,200.00	96,200	100%

El objeto social y las finalidades a las que se dedica la compañía son:

- Importación de alambrón, principalmente de los siguientes diámetros: 5.5mm, 6.5 mm, 8 mm, 10mm, 12 mm, destinados a la producción de alambre trefilado liso y corrugado, varilla lisa y corrugada de varios diámetros y longitudes, mallas de varios tipos, clavos, vigas, viguetas, columnas y demás productos relacionados a la construcción.
- Comercialización de alambre recocido y galvanizado, comercialización de varilla laminada en caliente de 8, 12,16 mm por 12 metros principalmente, y otros productos asociados a la construcción.
- Para el mejor cumplimiento del objeto social, la compañía podrá fusionarse con cualquier otra compañía jurídica nacional o extranjera y podrá invertir en licitaciones y concursos en general y ejercerá cualquier acto o contrato establecido en la Ley y siempre que se relacione con su objeto social.

La compañía durará 50 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, pudiendo prorrogarse el plazo o reducirse e incluso disolverse anticipadamente, observándose en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes.

Los estados financieros de Trefilados del Ecuador Trefilec Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 8 de abril de 2013.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Trefilados del Ecuador Trefilec Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6. Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar comerciales a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y anticipos de clientes" cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, relacionados, y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre de los estados financieros.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por el giro normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no se cobran intereses, considerando que el cobro de las mismas es hasta 60 días promedio.
 - (ii) Otras Cuentas por Cobrar: Corresponde a anticipos otorgados por la compañía a sus empleados. El plazo de cobro es menor a un año.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días promedio. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y si generan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros, una vez ocurre la obligación del pago.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7. Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo del inventario se determina utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución actuales.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión por valor neto realizable con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta, y se cargará a los resultados del ejercicio.

2.8. Propiedad, planta y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Se reconocerá el costo de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo como un activo solo si:

- Es probable que se obtengan beneficios económicos futuros asociados al elemento.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los desembolsos incurridos después de que la Propiedad, Planta y Equipo se hayan puesto en operación tales como reparaciones y costo de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del periodo en que se incurren los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso del edificio, maquinaria y equipo, más allá de su estándar de funcionamiento original, estos son capitalizados como un costo adicional del edificio, maquinaria y equipo.

2.8.3. Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación se distribuirá en forma sistemática a lo largo de su vida útil y comenzará cuando el activo se encuentre disponible para su uso. Se calcula siguiendo el método lineal a través de la fórmula: (Costo – Valor residual)/No. Años Vida Útil. Las vidas útiles estimadas para los diferentes grupos de Propiedad Planta y Equipo son las siguientes:

GRUPO	VIDA ÚTIL (en años)
Edificio y otras construcciones	20
Unidades de transporte	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Instalaciones eléctricas	10

2.8.4. Retiro o venta de equipos

Un elemento de equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.9. Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.10. Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 gravables o exentos y gastos imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.11.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se presenta usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del informe financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuesto corrientes y diferidos, deben reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13. Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función al 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.13.2. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.14.2 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo.

2.15. Costos y Gastos

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podría llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subyacentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 12).

3.2. Equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de equipos. (Nota 7)

3.3. Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cajas	400	400
Depósitos en cuentas corrientes locales	38,245	54,286
Total	38,645	54,686

Cajas chicas: La empresa maneja una caja chica de USD\$ 400, la cual según política de la empresa es para gastos menores a USD\$ 40 y se repone una vez se haya consumido el 50% de la misma.

Bancos: Durante el año 2013 se procedió al cierre de las cuentas corrientes que la empresa mantenía en el Banco Internacional y Banco Bolivariano, debido a que no eran necesarias para las operaciones de la compañía.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	320,819	405,642
Provisión para cuentas dudosas	(34,400)	(36,853)
 Subtotal	286,419	368,789
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar accionistas	-	68,928
Anticipos a proveedores	63,212	66,049
Cheques devueltos	20,950	27,373
Cuentas por cobrar relacionadas	7,579	2,200
Otros	8,940	4,241
 Subtotal	100,680	168,791
Total	387,099	537,580

Clientes locales: Las cuentas por cobrar a clientes locales corresponden al crédito otorgado a los clientes por la venta de productos elaborados y comercializados por la Compañía.

Provisión para cuentas dudosas: La compañía estableció una provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 del 1% anual sobre el saldo de las cuentas por cobrar correspondientes al ejercicio fiscal 2012 por USD\$ 3,874, al 31 de diciembre de 2013 se evaluó que la provisión no supere el 10% del total de la cartera acumulada, de lo cual se determinó una reducción de la misma por USD\$ 2452.72, quedando una provisión total de USD\$ 34,400, valor que de acuerdo a la evaluación realizada a la cartera, es suficiente para cubrir nuestras posibles cuentas incobrables.

La provisión está conformada de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
(en U.S. dólares)		
Saldo inicial	36,853	32,979
Provisión		3,874
Ajustes	(2,453)	
Saldo final	34400	36853

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	489,587	335,134
Producto terminado	128,843	185,429
Producto comprado	25,758	34,104
Suministros o materiales	13,799	8,207
Inventario en tránsito	1,088	2,002
Provisión por valor neto realizable	(6,691)	(3,595)
Provisión por deterioro de inventario	(4,714)	(4,759)
Total	647,670	556,523

Los movimientos de la provisión por valor neto realizable son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	3,595	-
Provisión por VNR	3,096	3,595
Ajustes		
Saldo final	6,691	3,595

Los movimientos de las pérdidas por deterioro durante el año 2013 son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	4,759	26,209
Provisión por deterioro	3,380	
Ajustes	(3,425)	(21,450)
Saldo final	4,714	4,759

En opinión de la Administración de la Compañía, las provisiones por valor neto de realización y deterioro, al 31 de diciembre de 2013, cubren adecuadamente el riesgo de desvalorización del inventario a la fecha de cierre.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	802,193	750,968
Depreciación acumulada	(509,658)	(446,414)
Total	292,535	304,554

Clasificación:

Maquinaria y equipo	595,789	550,725
Vehículos	142,622	137,622
Instalaciones	34,892	34,892
Muebles y enseres	15,769	15,362
Equipo de computación	12,641	11,888
Otras propiedades y equipos	479	479
Total	802,193	750,968

Los movimientos de propiedad, planta y equipo durante el año 2013 fueron los siguientes:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipo de Computación y Software</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	34,892	15,362	550,725	11,888	137,622	479	750,968
Adiciones	-	360	45,470	2,222	5,000		53,052
Reclasificaciones		406	(406)				-
Baja de activos		(359)		(1,251)			(1,609)
Ajustes				(218)			(218)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34,892	15,769	595,789	12,641	142,622	479	802,192

Depreciación

Saldo al 31 de diciembre de 2012	31,985	8,775	318,516	9,558	77,562	19	446,414
Gasto del año	3,538	1,534	45,510	2,045	19,521	49	72,196
Baja de activos		(359)		(1,251)			(1,609)
Ajustes	(13,986)	(1,860)	9,861		(1,358)	0	(7,343)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21,536	8,091	373,887	10,352	95,724	68	509,658

Dentro del año 2013, se realizó la depuración de los saldos de los activos fijos de la Compañía, mediante la contratación de la empresa Centuria Asesores Empresariales S.A., con el objetivo de determinar con exactitud los bienes con los que cuenta la empresa, el estado en que se encuentran y su valoración a precio de mercado. Como resultado de esta depuración se realizaron ajustes en el costo de los activos fijos por USD\$ 218, ajustes en la depreciación acumulada por USD\$ 7,343 y bajas de activos fijos por USD\$ 1,609, como se indica en el detalle precedente, los cuales constituyen correcciones de errores de períodos anteriores y se reconocen en los estados financieros 2013, de acuerdo a la NIIF para Pymes, sección 10.21.

Adicionalmente, con fecha 1 de agosto de 2013, se reúne la junta general de socios y aprueba el aporte de activos fijos por parte de los mismos, por un valor total de US\$50,469.77, de los cuales corresponden US\$ 45,469.77 a Maquinaria y US\$5,000 a Vehículos, contra la cuenta de aporte futuras capitalizaciones. Posteriormente con fecha 24 de diciembre de 2013 este aporte fue capitalizado mediante escritura pública.

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA		
Agregado - IVA	6,398	39,602
Crédito tributario de impuesto a la renta	256,527	184,135
Total	262,925	223,737

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	39,947	52,180
Impuesto a la renta por pagar	46,965	28,944
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	323	244
Total	87,235	81,368

8.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (23% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (13% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad	201,156	65,158
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	30,173	9,774
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	1,528
Amortización de pérdidas tributarias	5,976	5,976
	-	-
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	48,471	53,752
	-	-
Basc imponible	213,478	101,632
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	46,965	28,944
Anticipo calculado (1)	21,707	25,112

(1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.02% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

8.3. Saldo de impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en el ORI</u>	<u>Saldos al fin de año</u>
Año 2013				
<i>Diferencias temporarias</i>				
Provisión de jubilación patronal, desahucio, cuentas incobrables e inventarios	15,001	(11,735)	(1,053)	2,212

La composición del saldo de impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo al 31-dic-13</u>
Deterioro de inventarios	990
Valor Neto Realizable	1.405
Provisión Jubilación Patronal	(183)
Saldo	2.212

8.4. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos del capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

8.5. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 2 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
No garantizados-al costo amortizado		
Préstamos de los socios	-	39,613
Subtotal	-	39,613
 Garantizados- al costo amortizado		
Préstamos de institución financiera		
Banco Pichincha	465,923	399,883
Diners Club	2,760	2,646
Visa Banco del Pichincha		
Subtotal	468,683	402,529
 Total	468,683	442,142
 Clasificación:		
Corriente	468,683	426,219
No corriente		15,923
Total	468,683	442,142

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar		
Proveedores locales	15,439	57,599
Proveedores del exterior	210,737	330,908
Subtotal	226,176	388,507
 Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar relacionadas locales	11,493	30,057
Dividendos por pagar	989	31,449
Anticipos de clientes	-	8,597
Obligaciones con el IESS	4,795	5,114
Otras por pagar	9,001	568
Subtotal	26,279	75,785
 Total	252,455	464,292

- Las obligaciones con el IESS corresponden al pago de Aportes, Fondos de Reserva y Préstamos Quirografarios.
- Las cuentas por pagar relacionadas corresponden al arrendamiento de las oficinas por parte de la socia Dra. Myriam Acosta y por el arrendamiento del camión Nissan por parte del socio José Daza.
- Los dividendos por pagar corresponden a la distribución de la utilidad del ejercicio después de participación trabajadores, impuesto a la renta y reservas cuando aplique, los cuales se distribuyen de acuerdo al porcentaje de participaciones que tiene cada socio.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	30,173	9,774
Sueldos y Beneficios sociales	10,149	21,940
Total	40,323	31,714

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	38,797	33,886
Desahucio	11,653	8,647
Total	50,450	42,533

12.1. Jubilación patronal

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

12.2. 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 o trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) (la opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en los resultados del ejercicio fue eliminada) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

El costo laboral y el costo financiero neto se reflejarán en el Estado de Resultados.

De esta manera, los valores por Provisión Jubilación Patronal y Desahucio fueron reconocidos de la siguiente manera:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Beneficios pagados</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en el ORI</u>	<u>Saldos al fin de año</u>
<u>Año 2013</u>					
Provisión Jubilación patronal	33,886		9,927	(5,016)	38,797
Provisión Desahucio	8,647	(122)	3,128		11,653
<u>Año 2012</u>					
Provisión Jubilación patronal	27,599		6,287		33,886
Provisión Desahucio	6,685		1,962		8,647

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. Gestión de riesgos financieros

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

13.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función a las reservas que realizan estos para que la Compañía pueda ofrecerles sus servicios.

13.4. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.5. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda de patrimonio.

13.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	38,645	54,686
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	387,099	537,580
Total	425,744	592,266
 Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	252,455	464,292
Préstamos (Nota 9)	468,683	442,142
Total	721,138	906,434

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social: Está constituido por USD\$ 96,200, dividido en noventa y seis mil doscientas (96,200) participaciones de un dólar (USD\$1) cada una.

14.2. Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3. Otros resultado integrales: Dentro de esta cuenta se encuentran registradas las ganancias actuariales por USD\$ 5016 obtenidas en la evaluación de la jubilación patronal y el impuesto diferido correspondiente a estas ganancias por USD\$(1,053.36).

14.4. Superávit de capital: Dentro de esta cuenta se integraron las cuentas de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, que correspondían al producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria.

la misma que se mantuvo hasta el año 1999, quedando la cuenta superávit de capital con un total de USD\$ 36,147 saldo que puede utilizarse para realizar aumentos de capital.

14.5. Resultados acumulados

14.5.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF's:

De acuerdo a la resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control. En base a este requerimiento TREFILADOS DEL ECUADOR TREFILEC CIA. LTDA., ha elaborado a partir del año 2012, sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes, y los ajustes que se generaron durante el período de transición, fueron cargados a la cuenta de Resultados Acumulados provenientes de la Adopción Niifs, por los siguientes conceptos:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u> (en U.S. dólares)
Ajuste por Deterioro de Inventarios	(26,209)
Ajuste Provisión Cuentas Incobrables	(24,534)
Ajuste por Jubilación Patronal	(23,996)
Ajuste por Provisión por Desahucio	(5,304)
Ajuste por Garantías por Cobrar	(5,555)
Ajuste por Anticipo a Proveedores	(1,158)
Ajuste de Propiedad, Planta y Equipo	(1,000)
Ajuste por Impuesto Diferido	19,360
Ajuste por Anticipo Clientes	13,404
TOTAL	(54,992)

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes (neta de descuentos y devoluciones)	2,560,607	3,097,506
Total	2,560,607	3,097,506

Estos ingresos se han generado por las ventas de productos elaborados y comercializados por la Compañía de acuerdo a su objeto social y demás operaciones de la misma.

Un resumen de otros ingresos es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses financieros	8	14
Otras rentas	14,348	57,248
Total	14,356	57,261

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos	2,028,398	2,659,015
Gastos de ventas	110,153	142,731
Gastos administrativos	209,248	235,410
Gastos financieros	29,971	52,454
Total	2,377,770	3,089,610

Un detalle de costos por su naturaleza es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales utilizados y productos vendidos	1,762,199	2,390,107
Mano de obra directa	111,041	105,243
Mano de obra indirecta	38,274	45,368
Gastos generales de fabricación	116,884	118,296
Total costos	2,028,398	2,659,015

Un detalle de los gastos de venta por su naturaleza es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y remuneraciones	42,128.06	48,266
Aportes seguridad social	7,843.12	7,664
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,978.37	7,613
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	6,900.07	27,853
Mantenimiento y reparaciones	5,893.87	8,917
Arrendamiento operativo	16,660.00	13,000
Promoción y publicidad	1,421.70	535
Combustible	3,312.17	4,226
Seguros y reaseguros	1,213.13	-
Transporte	974.31	4,296
Gastos de Gestión	2,134.16	308
Servicios Varios	8,697.65	14,679
Impuestos, contribuciones y otros	1,439.60	562
Depreciaciones	1,507.87	289
IVA cargado al gasto	442.43	463
Otros gastos		1,134
Suministros y materiales	446.81	448
Seguridad y vigilancia	2,159.85	2,478
Total gastos de venta	110,153	142,731

Un detalle de los gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y remuneraciones	69,539	68,471
Aportes seguridad social	12,370	11,269
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,453	8,066
Gasto planes de beneficios empleados	13,055	8,249
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	-	-
Mantenimiento y reparaciones	3,396	3,355
Arrendamiento operativo	840	-
Combustible	1,101	1,336
Seguros y reaseguros	980	1,003
Transporte	220	
Gastos de Gestión	592	324
Gastos de Viaje		4,740
Servicios Varios	15,828	22,992
Notarios y registradores de la propiedad	386	
Impuestos, contribuciones y otros	13,516	11,034
Depreciaciones	21,320	25,046
Gastos de deterioro	3,380	-

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Continuación..</i>		
Valor neto de realización	3,096	3,595
Otros gastos		3,874
Suministros y materiales	746	968
IVA cargado al gasto	2,152	1,453
Seguridad y vigilancia	2,749	2,613
Otros	35,529	57,024
Total gastos administrativos	209,248	235,410

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	28,756	51,397
Comisiones	1,215	957
Otros gastos financieros	-	100
Total gastos financieros	29,971	52,454

17. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Un detalle de los componentes de otros resultados integrales es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias actuariales plan de beneficios definidos	5,016	-
Impuesto a las ganancias relacionado a otros resultados integrales	(1,053)	-
Total	3,963	-

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 6 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 6 de marzo del 2014 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.