

FRANCELANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía se constituyó el 11 de octubre de 1956 y su objeto social es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana; con fecha 5 de julio del 2012, concluyó el trámite de aumento de capital por \$300.000, por lo que a Diciembre posee un capital social de US \$3.370.000. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

1.2 Domicilio principal.-

La sede del domicilio legal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Quito – Ecuador. La dirección de sus oficinas administrativas principales es Pasaje Manuel Herrera OE5-05 y Avenida de la Prensa.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los proyectos en curso que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas contables:

- 1.1.1.01. Caja
- 1.1.1.02. Bancos Nacionales
- 1.1.1.03. Bancos Internacionales
- 1.1.1.04. Inversiones Temporales

Los ingresos de Caja y Bancos Nacionales.- deben ser oportunos e íntegros. Se realizan diariamente al día siguiente de su recepción, lo que ocurre en las primeras horas de la mañana. Normalmente se separan los ingresos provenientes de ventas al por mayor de aquellos que corresponden a ventas de los almacenes y otros ingresos tales como recuperación de recaps, devoluciones de anticipos y otros. La persona encargada de Contabilizar los ingresos es el Gerente Financiero y posteriormente coteja con el Estado de Cuenta que efectivamente aparezca en el Estado Bancario. Las conciliaciones son realizadas por una asistente de contabilidad independiente del Gerente Financiero y el Contador.

Bancos Internacionales.- constituidas por la cuenta en el Lloyds TSB Bank de Miami. Poco movimiento y se nutre con alguna transferencia de clientes del exterior.

Inversiones Temporales.- Se utilizan para colocar de manera temporal algunos excedentes de liquidez. Una parte está en Produfondos en el Fondo disponible y otra parte esta en Euros en el Lloyds Bank. El Gerente Financiero es quien realiza las adiciones o retiros. La conciliación de la cuenta se realiza a fin de mes conjuntamente con los registros contables y contabilización de intereses. Procedimiento que lleva a cabo una asistente de contabilidad. En el caso de requerir algún retiro se necesitan 48 horas de anticipación.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. .

Las cuentas comerciales por cobrar incluye la provisión de incobrabilidad para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, la cual cubre a las cuentas de cartera a más de 91 días al 31 de diciembre, dando un marco conservador a los estados financieros.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Cuentas contables:

- 1.1.2.01. Cuentas por Cobrar Comerciales
- 1.1.2.02. Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito
- 1.1.3.01. Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos
- 1.1.3.03. Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores
- 1.1.3.04. Cuentas por Cobrar Deudores Varios

Cuentas por Cobrar Comerciales.- La política de crédito de la empresa es de 30, 60 y 90 días. Hay unas muy pocas excepciones para otorgar un plazo mayor. Existen restricciones en facturación de acuerdo al cliente y las excepciones deben ser autorizadas por el Presidente Ejecutivo, el Gerente General o el Gerente Administrativo-Financiero. Semanalmente se emite un reporte de madurez de crédito que es analizado por el Gerente Administrativo-Financiero y de este análisis se derivan acciones de cobro. Semanalmente se entrega al departamento de ventas un listado con cuentas vencidas y acciones a tomar y por lo menos 2 veces al año se efectúan reuniones de cartera en las que participan el Gerente General, el Administrativo-Financiero, el Jefe de Ventas y los vendedores.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito.- Su utilización se limita a los almacenes en donde se realizan ventas al por menor. Se trabaja únicamente con crédito corriente y no con diferido. Existe una máquina proporcionada por el emisor de las tarjetas que concede automáticamente las autorizaciones. Los recaps se entregan diariamente al Gerente Financiero quien luego de revisar que cuadren con el reporte de almacén, los entrega a su vez a la asistente de Gerencia quien se encarga de enviarlos a los respectivos bancos para su cobro. Los recaps correspondientes a la tarjeta Diners, son acreditados automáticamente en la cuenta del Banco del Pichincha, en tanto que los otros se cobran con cheques, mismos que son retirados por el mensajero de los respectivos bancos. La referida asistente revisa en primera instancia que los vouchres hayan sido cobrados en su totalidad y que el valor recibido sea correcto. Posteriormente el Contador realiza una verificación entre los valores cobrados y el reporte mensual de ventas y cobros de los almacenes.

Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos.- Registra fundamentalmente los préstamos al personal, los cuales son autorizados de manera personal por la Gerencia General y no devengan intereses. Su cobro se realiza mensualmente a través de la nómina. La política de un préstamo ordinario es que no vaya más allá de los tres meses y que su monto no exceda de dos salarios. Excepciones puede realizar únicamente la Gerencia General y en caso de préstamos de mayor cuantía se instrumenta un contrato de mutuo entre la empresa y el trabajador o empleado, sin embargo de lo anterior en ningún caso el préstamo sobrepasará de un periodo anual.

Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores.- Se registran aquellas cantidades de dinero entregadas en calidad de anticipo por la adquisición o fabricación de algún bien o la prestación de un servicio. Los anticipos son liquidados a la entrega del bien o servicio contratado, dejando constancia de su utilización en el comprobante de egreso respectivo que ampara el pago de la factura.

Cuentas por Cobrar Deudores Varios.- Registra cuentas individuales para funcionarios de la compañía y personal del almacén que debiere responsabilizarse de algún cheque protestado. En esta cuenta se contabiliza cualquier anticipo o préstamo a estos funcionarios que son cobrados en nómina o pago de comisiones y los cheques protestados recibidos por el personal del almacén. Estos permanecen registrados hasta su cobro o solución.

En Cuentas por Cobrar a Clientes, a diciembre del 2012 existe un valor de \$78.972,47 que supera el plazo de crédito de 90 días.

Haciendo una revisión pormenorizada se encuentra que \$48.356,29 se encuentran cobrados en el 2013.

La diferencia esto es \$30.616,18, en parte no hay riesgo de cobro pese a que los clientes se demoran en el pago.

La empresa no realiza ningún ajuste a valor presente, ni tampoco castiga los valores antes indicados por considerar que dichos valores no son representativos dentro de la cartera total de la empresa, ya que representan solo el 3.79% de la cartera total.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor.

Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

La distribución de los gastos de venta a cada uno de los inventarios se lo realizó en base a la rotación de los inventarios.

Cuentas contables:

- 1.1.4.01. Inventarios Materias Primas
- 1.1.4.02. Inv. Productos Semielaborados
- 1.1.4.03. Inv. Productos Químicos
- 1.1.4.05. Inv. Productos Terminado FSA
- 1.1.4.06.19 Inv. Productos Terminado Otros

Inventario Materias Primas.- La materia prima se compra constantemente y proviene de proveedores del exterior en su gran mayoría. Esto hace que se acumulen costos y gastos en un denominado pedido de importación y se procede a la liquidación de dicho pedido al arribo de la materia prima asignando su costo. Los egresos de inventario se realizan por denominadas partidas de materia de prima según lo que se necesite para la fabricación de las telas programadas. Se hacen anualmente entre 5 y 10 pedidos en promedio, de cada proveedor por lo que la rotación de materia prima es importante y esto hace que los inventarios estén valuados correctamente al costo. Se usó el valor de reposición y se calculó en base al último precio de compra y como el costo está a promedio ponderado por la tendencia internacional de alza de precios el costo siempre será menor.

Inventario Productos Semielaborados.- Registra los inventarios en proceso. La empresa ha identificado dentro de su actividad productiva 4 procesos denominados; **Cardado y Peinado, Hilatura, Tejeduría y Acabados**. Cada uno de estos procesos va acumulando costos sobre la base de premisas fundamentadas en la experiencia hasta su transferencia a productos terminados.

Para los productos Semielaborados no se aplicó el VNR por la complejidad técnica en el manejo de diferentes unidades de medida entre el departamento de producción "kilos" y el departamento de ventas "metros" y por la cantidad de ítems; sin embargo debido a que el precio del producto terminado en términos generales no ha caído en el mercado se estimó que no existiría un menor valor del VNR frente al costo.

Inventario Productos Químicos.- Cuenta establecida para control de los productos químicos tanto importados como nacionales. Estos inventarios se valoran al costo y su consumo y rotación es constante, garantizándose su correcta valuación. En el proceso productivo de telas son utilizados en la fase de acabados. Se realizó la comparación entre el valor de los inventarios al costo y el valor de reposición de los productos que se compraron en el mes de enero del año siguiente al de medición.

Inventario Productos Terminados FSA.- Los inventarios se registran al costo o valor de realización neto el menor. En Francelana se hizo un ejercicio para probar que el registro al costo es menor de las dos opciones y por tanto los inventarios se encuentran registrados al costo. Los productos terminados acumulan los costos incurridos dentro de cada uno de los procesos productivos. Por otra parte el producto terminado en general no ha caído en el precio por lo que aún cuando hubiere un menor valor en el VNR no aplicaría ajuste.

Inventario Productos Terminados OTROS.- Son productos comprados a terceros para su reventa en los almacenes. Se valoran al costo de la respectiva factura del proveedor y su reposición es constante.

Cuentas contables:

- 1.1.4.20. Materia Prima en Tránsito
- 1.1.4.21. Productos Químicos en Tránsito
- 1.1.4.22. Materiales y Repuestos en Tránsito
- 1.1.5.01 Gastos Pagados por Anticipado
- 1.1.5.02 Impuestos Anticipados
- 1.2.4.01 Depósitos en Garantía

Materia Prima en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de materia prima que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de materia prima.

Productos Químicos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de productos químicos y colorantes, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de productos químicos.

Materiales y Repuestos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de materiales y repuestos, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de dichos repuestos. En ese momento es política de la compañía contabilizarlos en el gasto, debido a su utilización prácticamente inmediata.

Gastos Pagados por Anticipado.- No existen gastos anticipados más allá del período de un año. El rubro principal y casi único está constituido por las pólizas de seguros que se contabilizan en esta cuenta y se devengan según la vigencia establecida en la póliza.

Impuestos Anticipados.- Constituyen las retenciones en la fuente que nos son practicadas por los Clientes dentro del mismo mes calendario que se emite la factura. También se contabilizan las dos cuotas de anticipos de Impuesto a la Renta que prevé la Ley en los meses de Julio y Septiembre.

Depósitos en Garantía.- Rubro de muy poca significación constituido para contabilizar aquellos servicios por los cuales se pide una garantía como el caso de los aparatos de tarjetas de crédito, arriendos y provisión de combustible. Su contabilización permanece durante el período por el cual se recibe el servicio.

2.6 Bienes de Propiedades Planta y Equipo

Cuentas contables:

- 1.2.2.01 PP&E No Depreciables
- 1.2.2.02 PP&E Depreciables
- 1.2.2.03 Depreciación Acumulada

Aquellos bienes que conforman el mobiliario y equipo que son de uso exclusivo de la Administración, se registran al costo histórico de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

PP&E No Depreciables.- Constituida por el Terreno de la Planta Industrial y uno recientemente adquirido en la localidad de Calacalí. Sobre este último se contabilizó a su valor de adquisición representado en una escritura de sesión de derechos fiduciarios sobre el mismo. Los terrenos están valorados al costo atribuido.

PP&E Depreciables.- Se aplican sobre estos activos, los porcentajes de depreciación establecidas según la vida útil de los bienes. Su registro es al valor de adquisición y el sistema de depreciación aplicado es el de línea recta.

Depreciación Acumulada.- Contiene como su nombre lo indica la Depreciación acumulada o el reconocimiento del desgaste por uso de los activos. Se aplican las tasas de depreciación autorizadas por la legislación ecuatoriana. El método de depreciación es el de línea recta.

Para que una Maquinaria o Equipo sea considerado como Activo fijo, se considerará un valor superior a \$1.000

Mientras que para los Equipo de Oficina, Equipo de Cómputo y Muebles y Enseres, dependiendo de su durabilidad, se considerará como activo fijo a los valores superiores a \$100. Los terrenos, la maquinaria, los equipos y los Vehículos, fueron actualizados al valor otorgado por el perito valuador.

En lo que respecta al Edificio, no se realizó ninguna actualización, en vista de que,

I. Municipio de Quito, en base al Art.80 de la Ordenanza 0255 R.O.No.413 del 28-08-2008. Emite informe DESFAVORABLE para la ubicación de éste establecimiento, pues el uso de suelo propuesto es PROHIBIDO en el sector.

Mientras que El Equipo de Computo, el Equipo de Oficina, los Muebles y Enseres, no se realizó ningún proceso, por considerarlos como no materiales.

Medición después del reconocimiento: La entidad ELIGIO como política contable el modelo del COSTO y aplicará dicha política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

Modelo de costo: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se contabilizará por su costo menos la depreciación acumulada. Y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Se depreciará de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

La depreciación se realizará considerando la vida útil del Activo Fijo.

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.8 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Cuentas contables:

2.1.2.01	Proveedores Nacionales
2.1.2.02	Proveedores del Exterior
2.1.3.01	Otras Cuentas por Pagar

Proveedores Nacionales:

Contiene la contabilización de todas las facturas de proveedores domiciliados en el Ecuador ya sea por compra de bienes o servicios. Las facturas son presentadas al momento en que se realiza la transferencia de dominio del bien o la prestación del servicio y en ese momento se produce la contabilización, independientemente de su fecha de pago la que ocurre no más allá de 30 días posteriores a la fecha de la factura.

Proveedores del Exterior:

Aplica el mismo comentario del punto anterior, con la única diferencia de que la factura se contabiliza al momento de efectuar la liquidación del pedido, si el pago se produce con posterioridad a la llegada del bien importado o al momento del pago, si el proveedor del exterior requiere que se le pre pague.

Cuentas por Pagar:

Se utiliza para contabilizar aquellas facturas de proveedores que requieren un mayor control, aplicándose las mismas políticas descritas para el caso de los proveedores nacionales.

Cuentas contables:

2.1.4.02	Impuestos a Pagar
2.1.5.01	Provisiones Sociales
2.1.3.01.001	Anticipo de Clientes
2.1.5.02.	Participaciones
2.2.2.01.001	Provisión para Jubilación y Desahucio.

Impuestos por Pagar:

Se registran aquellas retenciones en la fuente realizadas en los porcentajes y con la oportunidad establecida en la ley tributaria, a los proveedores de la compañía o a sus empleados. Como señala la ley tributaria, el registro se efectúa cuando se pague o acredite en cuenta, lo primero que ocurra.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Anticipo de Clientes:

Se registran los valores entregados por los clientes, mismos que se liquidan con la emisión de la factura.

Participaciones:

Se registran aquellas participaciones porcentuales establecidas sobre los resultados del ejercicio, para ciertos ejecutivos de la compañía.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios pos-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal a la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

Cuenta sin mayor movimiento en el último tiempo y que obedece a los valores registrados en un cálculo actuarial realizado por la empresa Logaritmo. Su variación dependerá de la salida de trabajadores contenidos en la provisión o a un nuevo cálculo actuarial.

2.9 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Cuentas contables

4.1.1.01	Ventas telas Francelana
4.1.1.02	Ventas de otras telas
4.1.1.03	Venta de servicios e hilo
5.1	Costo de ventas y producción

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. Los ingresos y costos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución.

Para estos efectos, se considera el momento de la entrega o recepción de los bienes o de la provisión de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo de efectivo del valor a percibir o pagar.

2.10 Costos de Producción en proceso

Cuentas contables

5.1.2.01	Costo materiales utilizados
5.1.2.02	Mano de obra
5.1.2.03	Gastos de fabricación

Se reconocen en base a la utilización de recursos: materia prima, insumos, materiales, mano de obra y a la asignación proporcional de los costos y gastos indirectos, como la utilización de bienes (depreciación) y servicios básicos en el proceso productivo; siempre sobre el criterio del devengado.

Como norma general en los estados Financieros no se compensan 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.

2.11 Gastos

Se reconocen sobre el criterio del devengado, es decir al perfeccionarse la obligación de pago como retribución, sea la recepción de bienes o servicios o la provisión de pago de servicios en base a los avances recibidos y la provisión de contingencias ciertas o combinación de probabilidades y la asignación proporcional de los gastos indirectos entre los departamentos de administración y ventas

Cuenta contable

6.1.1	Gastos de ventas
6.1.2	Gastos de administración

2.12 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Los impuestos diferidos se calculan a la tasa del año en que se efectivizan, por lo tanto para todos los impuestos diferidos generados en 2012 aplica la tasa del 22%, Esto aplica para los Activos por Impuestos Diferidos y a para los Pasivos por Impuestos Diferidos generados por

diferencia de depreciaciones en maquinaria y Vehículos y por Incremento del gasto por provisión jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio.

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos de la Compañía:

Composición de Saldos		Al 31 Diciembre 2012
Activos por Impuestos Diferidos		21,855.44
Total Activos por Impuestos Diferidos		21,855.44

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Diferencias temporarias Activas	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo Final
a) Beneficios laborales; Jubilación Patronal	70,298.06	28,151.91	6,172.13	92,277.84
b) Diferencia Depreciación Tributaria y NIIF	-	7,170.00		7,170.00
Subtotal	70,298.06	35,321.91	6,172.13	99,447.84
Activo por Impuestos diferidos	16,871.53	7,770.82	1,380.96	23,261.40
Ajuste por Cambio de tasa				- 1,405.96
Total activos por impuestos diferidos				21,855.44

2.13 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponible

A continuación un resumen de la composición de los pasivos por impuestos diferidos de la Compañía

Composición de Saldos		Al 31 Diciembre 2012
Pasivos por Impuestos Diferidos		83,686.76
Total Pasivos por Impuestos Diferidos		83,686.76

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Diferencias temporarias Pasivas	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo Final
a) Re avalúo Maquinaria	332,480.47		121,154.21	211,326.26
b) Re avalúo Vehículos	40,825.00		7,087.50	33,737.50
c) Diferencia Depreciación Tributaria vs NIIF Maquinaria	44,448.98	54,378.88		98,827.86
d) Diferencia Depreciación Tributaria vs NIIF Vehículos	407.34	1,328.18		1,735.52
Subtotal	418,161.79	55,707.06	128,241.71	345,627.14
Pasivo por Impuestos diferidos	103,478.35	12,268.84	32,060.43	83,686.76
Ajuste por Cambio de tasa				-
Total Pasivos por impuestos diferidos				83,686.76

2.14 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas.

Composición de Saldos:

31 Diciembre del 2012

Fecha	No. Factura	Valor Factura	Ret. Fte.	Abonos	Saldo por Pagar
					-
31-ago-12	216	71,044.08	6,596.95	3,335.24	61,111.89
30-sep-12	217	74,993.44	6,963.68	-	68,029.76
31-oct-12	218	92,863.76	8,623.06	-	84,240.70
30-nov-12	219	112,527.11	10,448.95	-	102,078.16
31-dic-12	220	92,205.23	8,561.91	-	83,643.32
TOTAL					399,103.83

2.15 BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 Diciembre 2012
Jubilación Patronal	288,342.59
Desahucio	77,706.48
Total Beneficios Empleados Largo Plazo	366,049.07

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante el año 2012 se detalla a continuación:

Movimientos:

Jubilación Patronal

Saldo Inicial	255,451.91
Costos de los Servicios del año	50,214.38
Costos Financieros	11,170.58
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	-
Beneficios Pagados y Retiros Anticipados	- 28,494.28
Saldo Final	288,342.59

Desahucio

Saldo Inicial	72,488.66
Costos de los Servicios del año	13,990.71
Costos Financieros	3,011.14
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	-
Reversión Trabajadores Salidos	- 11,784.03

Saldo Final

77,706.48

Total beneficios laborales a largo plazo

366,049.07

2.16 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados Financieros 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 hayan revelado en los mismos.

2.17 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de Marzo del 2013 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados Financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Caja Chica Administrativo	16	16
Caja Chica Ventas	150	150
Caja Chica Dirección Técnica	60	60
Caja Chica Almacén Norte	20	20
Caja Chica Almacén Sur	20	20
Banco Pichincha	50,411	18,287
Produbanco	449,474	210,633
Lloyds bank	102,200	340,739
Inversiones Produbanco	0	50,284
Inversiones Inversiones Lloyds bank		
Ajuste inversión Lloyds Bank (diferencial cambiario)		
Ingresos por Depositar		
TOTAL	602,352	620,209

NOTA 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Clientes Nacionales	1,012,082	953,455
Clientes Almacén	6,415	5,565
Tarjetas de crédito	2,376	3,597
* Otras Cuentas por Cobrar	31,268	56,535
ºProvisión cuentas incobrables	-33,308	-26,725
TOTAL	1,018,834	992,427

*Detalle de la cuenta:

ºProvisión cuentas incobrables

Préstamos Empleados	20,660	Saldo al 1 enero 2012	26,725
Anticipo Proveedores	5,428	Incremento 2012	6,583
Varios Deudores	5,180	Saldo al 31 de diciembre 2	33,308
Total	31,268	Saldo al final del año	33,308

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Inv. Materia Prima Fibras	1,056,370	1,078,851
Inv. Productos Semielaborados	1,673,407	1,161,229
Inv. Productos Químicos	113,824	109,623
Producto Terminado Francelana	740,455	582,727
Inventario Tecnorizo	1,200	3,131
Inventario La Internacional	0	0
Inventario Textil Ecuador	2,477	2,300
Inventario Texlafayette	23	
Inventario Churona	262	9
Inventario Cortyvis	3,382	4,993
Inventario Paris Quito	1,749	2,255
Inventario Ennotex	1,526	967
Inventario Otras Telas	2,419	1,117
Mercaderías en Tránsito	135,478	27,399
Materiales y Repuestos en Tránsito		
Productos Químicos en tránsito		
TOTAL	3,732,573	2,974,601

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Iva cobrado pagado	0	59,964
Seguros Pagados por Anticipado	7,966	5,084
Anticipo proveedores		
TOTAL	7,966	65,048

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Saldo Inicial	5,056,990	3,919,055
Incremento	421,911	1,146,607
Disminuciones	0	-5,015
Depreciación Acumulada	-677,865	-399,867
Depreciación del Período	-302,533	-281,654
TOTAL	4,498,503	4,379,126

CUADROS COMPARATIVO DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldos al 31 de diciembre 2011	Compra	Venta	Saldos al 31 de diciembre 2012
Terrenos	2,698,266			2,698,266
Edificios	84,187			84,187
Maq. Equipo Industrial	2,084,589	346,604		2,431,193
Muebles Ens. Eq. Oficina	21,294	2,932		24,226
Vehículos	119,382			119,382
Equipo de Computación	49,271	72,375		121,646
TOTAL	5,056,990	421,911	0	5,478,901

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldos al 31 de diciembre 2011	Dep.2012	Venta	Saldos al 31 de diciembre 2012
Dep. Ac. Edificios	-84,187			-84,187
Dep.Ac.Ma. Equipo Industrial	-519,756	-270,998		-790,753
Dep.Ac.M.Ens. Oficina	-18,067	-1,291		-19,359
Dep.Ac. Vehículos	-17,301	-18,636		-35,936
Dep.Ac. Eq. Computación	-38,554	-11,608		-50,162
TOTAL	-677,865	-302,533	0	-980,398

NOTA 8 . ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Activo por impuestos diferidos	21,855	16,872
TOTAL	21,855	16,872

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Inventario Cortyvis		
Depósito en garantía autoservicios Colón	300	300
Depósito en garantía arrendamiento Local	160	160
Ministerio de Relaciones Laborales	0	245
Estacion de Servicios la Y	0	500
Distrifuel	400	400
Asetex - Oerlikon	0	11,000
TOTAL	860	12,605

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Locales No Relacionados	187,039	146,306
Locales Relacionados	399,104	175,199
Exterior	255,959	430,863
TOTAL	842,103	752,368

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Anticipo de Clientes	275,837	66,082
TOTAL	275,837	66,082

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
IVA en Ventas por Pagar	16,452	0
Retenciones en la fuente de IVA 100%	902	222
Retención IVA 70%	31,834	28,062
Retención IVA 30%	1,343	440
1% Ret. Fte. Servicio de transporte	39	44
1% Ret. Fte. Bienes muebles naturaleza corporal	646	263
1% Ret. Fte. Seguros y reaseguros	1	2
2% Ret. Fte. Servicio predomina mano de obra	0	0
2% Ret. Fte. Servicio entre sociedades	6,878	6,389
2% rte. Fte. Otras retenciones aplicadas	81	93
8% Servicio predomina el intelecto	3,758	1,155
8% Arrendamiento bienes inmuebles	111	55
10% Honorarios profesionales dietas	15	7
Impuesto Renta Empleados	4,346	3,843
Impuesto Renta Empresa	33,627	143,270
IVA Cobrado - Pagado	0	0
1% Ret. Fte. Publicidad y comunicación	2	0
1% Ret. Fte. Otras retenciones	1	0
8% Honorarios profesionales dietas	0	0
TOTAL	100,036	183,845

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Sueldos por Pagar	123	
Aporte personal IESS	6,610	5,871
Aporte Patronal IESS	8,546	7,590
Préstamos empleados IESS	6,443	5,237
Décimo Tercer Sueldo	5,866	5,207
Décimo Cuarto Sueldo	12,824	10,868
Participaciones Trabajadores	156,063	202,264
TOTAL	196,473	237,037

NOTA 14. PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Provisiòn Jubilación Patronal	288,343	255,452
Provisión Desahucio	77,706	72,489
TOTAL	366,049	327,941

NOTA 15. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Pasivos por impuestos diferidos	83,687	103,478
TOTAL	83,687	103,478

NOTA 16. VENTA DE TELAS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Ventas Telas Francelana	7,234,690	7,147,037
Venta Telas Tecnorizo	23,789	17,179
Venta Telas Textil Ecuador	20,421	17,961
Venta Telas Churona	371	34
Venta Telas Cortyvis	26,359	32,780
Venta Telas París Quito	33,480	34,480
Venta Telas Ennotex	3,455	3,817
Venta de Otras Telas	18,248	16,771
TOTAL	7,360,814	7,270,058

NOTA 17. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Venta Tinturación-Reproceso	6,321	6,091
Venta Servicios Cardado Peinado	3,611	13,034
Tela de Remate	0	2,665
Venta suministros varios	2,247	6,398
Servicios varios	74	0
Hilo acrílico	-1,060	0
Seguros y Manejo de Carga	7,284	0
TOTAL	18,476	28,188

NOTA 18. COSTO DE VENTAS TELAS FRANCELANA

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Costo de Ventas Francelana	4,612,168	4,461,726
TOTAL	4,612,168	4,461,726

NOTA 19. COSTO VENTA OTRAS TELAS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Costo de Venta Tecnorizo	15,537	12,242
Costo Venta Telas Textil Ecuador	15,190	13,497
Costo Venta Telas Churona	-253	3
Costo Venta Telas Cortyvis	17,759	23,644
Costo Venta Telas Paris Quito	26,175	26,858
Costo Venta Telas Ennotex	2,571	2,755
Costo Venta de Otras Telas	13,574	12,535
Costo Venta Telas Texlafayette	0	0
Costo de Venta Internacional	0	0
TOTAL	90,553	91,534

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Remuneración al Personal	318,384	251,049
Materiales y Suministros	16,049	15,433
Servicios y Mantenimiento	36,575	35,876
Depreciaciones	23,439	14,168
Impuestos y Gastos Legales	85,524	67,237
Otros Indirectos	514,288	449,575
15% Participación a Trabajadores	156,063	202,264
23% Impuestos a la Renta	191,544	241,065
TOTAL	1,341,865	1,276,668

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Remuneración al Personal	255,386	255,176
Materiales y Suministros	23,094	18,663
Servicios y Mantenimiento	47,285	31,655
Depreciaciones	8,096	5,057
Impuestos y Gastos Legales	211	2,019
Otros Indirectos	66,659	46,678
Gastos de Marketing	20,791	17,940
Descuento en ventas	237,560	163,470
TOTAL	659,082	540,658

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Rendimiento Financiero no Exento	1,113	8,633
Utilidad por diferencia cambio	3,883	4,469
Utilidad venta activos fijos	0	470
Arriendos Ganados	708	778
Sobrante de caja	42	3
Tubos-Tela	0	1,383
Varios Ingresos	1,259	2,669
Conos-Hilo	0	59
Transporte y Manejo de Carga	1,232	
Ingreso por reembolso	0	1,019
Reversión Prov.Jubilación Patronal	24,631	0
Reversión Prob.Desahucio	8,609	0
ING.Baja Prov.Jubilacion NO Compensada	3,863	
TOTAL	45,339	19,484

NOTA 23. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Gastos Financieros	20,911	18,762
Gastos no operativos	7,238	23,287
TOTAL	28,149	42,048

NOTA 24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2012	2011
Ingreso por impuesto diferido	7,771	4,109
Gasto por impuesto diferido	-14,447	-3,403
TOTAL	-6,677	706

NOTA 25. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión participación laboral año 2012

	2012	2011
Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	1,040,419	1,348,426
Porcentaje de Cálculo	15%	15%
Participación trabajadores	156,063	202,264

NOTA 26. CÁLCULO IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	1,033,742	1,349,132
(-) 15% Participación Laboral	156,063	202,264
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	877,680	1,146,868
(+) Gastos no Deducibles	108,361	143,746
(-) Deducciones Especiales	27,310	41,583
(+) Efectos en Gastos NIIF	0	0
(=) Base Imponible para el Impuesto a la Renta	958,731	1,249,031
Valor a Reinvertir	0	300,000
Saldo utilidad gravable	958,731	949,031
(=) Total de Impuesto Causado	220,508	269,768
Impuesto a la Renta causado	220,508	269,768
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	43,654	41,581
Anticipo del Impuesto a la Renta	45,589	26,435
Retenciones en la fuente por rendimiento financiero	21	16
Retenciones en la fuente por ISD	97,617	58,465
(=) Crédito Tributario del periodo	186,881	126,497
Impuesto a la Renta por Pagar	33,627	143,270

NOTA 27. CÁLCULO RESERVA LEGAL

Utilidad NETA del período	686,136	905,803
10% reserva legal	10%	10%
Reserva Legal	68,614	90,580

NOTA 28. CÁLCULO DE LA UTILIDAD

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	1,033,742	1,349,132
(-) 15% Participación Laboral	156,063	202,264
(-) Impuesto a la Renta 23%	220,508	227,768
(-) Compensación Activo Diferido Personal cumple 10 años	531	3,277
(+) Liquidación Pasivo Diferido (Maquinaria y Vehiculos)	29,496	31,980
(+) Impuesto a la renta reconocidos en ejercicios anteriores	0	0
(-) 14% de impuesto a la renta por reinversión	0	42,000
(-) Reserva Legal 10%	68,614	90,580
Efectos NIIF		
Utilidad NETA del Periodo	617,522	815,222

NOTA 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre los gastos administrativos de empleados son	2012	2011
Remuneración al Personal Administración	318,384	251,049
Remuneración al Personal Ventas	255,386	255,176
TOTAL	573,770	506,225

NOTA 30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre los gastos administrativos y ventas son	2012	2011
Materiales y Suministros	39,144	15,433
Servicios y Mantenimiento	83,861	35,876
Impuestos y Gastos Legales	85,734	67,237
Otros Indirectos	580,947	449,575
Gastos de Marketing	20,791	17,940
	810,477	586,061

NOTA 31. FLUJO RECIBIDO DE CLIENTES

Detalle de flujos de efectivo recibidos de clientes del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

Ventas	7,141,730
(-) Variación Cuentas por cobrar	58,257
Variación Neta Anticipo Clientes	209,755
Total Flujo recibido de clientes	7,293,229

NOTA 32. FLUJO PAGADO A PROVEEDORES

Detalle de flujos de efectivo pagados a proveedores del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

(-) Total Costos proveedores	3,646,938
(-) Costos	4,431,723
Mano de Obra	779,135
Seguros	5,650
(-)Total Gastos Administración Proveedores	497,441
(-) Gastos Administración	906,615
Remuneración al Personal Administración	318,384
Seguros	5,266
Gasto impuestos y gastos legales	85,524
(-)Total Gastos Ventas Proveedores	147,665
(-) Gastos Ventas	413,426
Remuneración al Personal Ventas	255,386
Seguros	10,375
(-) Variación otras cuentas por cobrar	-29,380
(-)Variación neta Anticipo proveedores	4,113
(-)Variación neta IVA Crédito tributario	-59,964
(-)Variación Neta Otros activos	-11,745
(-)Variación Neta Inventarios	757,972
Variación Neta Proveedores	89,734
Variación Neta Otras cuentas por pagar	0
Total Flujo pagado a proveedores	-4,863,306

NOTA 33 . FLUJO EMPLEADOS

Desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2012 los pagos a empleados fueron como siguen

(-) Mano de Obra	779,135
(-) Remuneración al Personal Administración	318,384
(-) Remuneración al Personal de ventas	255,386
Variación Beneficios Sociales por Pagar	-173,967
Total Flujo Pagado a Empleados	-1,526,872

NOTA 34. PAGO PRIMAS SEGURO

(-)Seguros costo de ventas	5,650
(-)Seguros Gasto Administrativo	5,266
(-)Seguros Gasto Ventas	10,375
(-)Variación neta Anticipo Seguros (activo)	2,882
TOTAL PAGO PRIMAS SEGUROS	<u>-24,173</u>

NOTA 35. OTROS PAGOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(-) Gastos impuestos y gastos legales	85,524
Variación Obligaciones con la administración Tributaria	-330,151
TOTAL OTROS PAGOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-415,675</u>

NOTA 36. FLUJO EN DIVIDENDOS PAGADOS

Variación Neta Utilidades acumuladas	-60,000
TOTAL FLUJO EN DIVIDENDOS PAGADOS	<u>-60,000</u>

NOTA 37. FLUJO EN ADQUISICIONES DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	421,912
TOTAL ADQUISICIONES DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	<u>421,912</u>

NOTA 38. FLUJO DE INTERESES RECIBIDOS

Detalle de flujos de efectivo por intereses cobrados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012:

Rendimiento Financiero no Exento	1,113
TOTAL FLUJO DE INTERESES RECIBIDOS	<u>1,113</u>

NOTA 39. FLUJO DE INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos no operacionales	3,240
diferencial cambiario	3,883
TOTAL FLUJO DE INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>7,123</u>

NOTA 40. FLUJO DE GASTOS EN ACTIVIDADES NO OPERACIONALES

Un detalle de flujos en actividades no operacionales del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Gastos no operativos	7,384
TOTAL FLUJO DE GASTOS PAGADO EN ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	<u>7,384</u>