



ALRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía. Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Torre Charlove N40-04 y Manuel Valdovinos
gerencia@alromoralesyassociados.com.ec
www.alromoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INGESA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía. Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435867
Tienda Charlove N49-04 y Manuel Velez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INGESA S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2013

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados Integrales por Función;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía. Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435867
Tienda Charlove N49-04 y Manuel Velez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INGESA S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2013

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados Integrales por Función;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Cuentadores Públicos-Audidores-Consultores Cía Ltda.
Teléfono: +593-2 2467546 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Torre Charles N49-04 y Manuel Velez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de INGESA S.A. al 31 de Diciembre de 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 20 de Abril de 2014



A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS

INGESA S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Electivo y Equivalentes	4	324,419.12	187,648.25
Cuentas por Cobrar	5	6,617,758.43	6,569,419.15
Inventarios	6	2,563,544.65	2,200,353.69
Impuestos Anticipados	7	383,306.67	215,356.22
Seguros Anticipados	8	62,292.21	51,619.29
Otras Cuentas por Cobrar	9	152,925.44	117,783.91
Total Activos Corrientes		10,104,246.82	9,342,180.51
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	10	7,712,861.57	5,742,734.03
Inversiones en Acciones	11	275,284.97	275,284.97
Disponible para la Venta	12	44,306.00	44,306.00
Otros Activos		32,631.47	7,739.02
Total Activos No Corrientes		8,065,084.01	6,070,064.02
TOTAL ACTIVOS		18,169,330.83	15,412,244.53

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Sr. Faisal Misle
 Gerente General


 Dr. Oscar Ayala
 Contador

INGESA S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	13	316,334.02	1,011,567.27
Cuentas por Pagar Comerciales	14	2,026,552.64	607,506.49
Impuestos Corrientes	15	379,799.13	290,927.48
Obligaciones Bancarias C/P	16	1,683,663.82	553,461.45
Otras Cuentas por Pagar		736,333.64	-
Total Pasivos Corrientes		5,142,583.65	2,463,464.69
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias L/P	16	107,362.65	291,326.48
Jubilación Patronal	17	1,826,635.62	1,513,840.79
Otras Obligaciones Laborales	18	473,095.27	352,334.71
Total Pasivos No Corrientes		2,407,093.45	2,157,501.98
TOTAL PASIVOS		7,550,677.10	4,620,966.67
PATRIMONIO			
Capital Social	19	2,000,000.00	1,500,000.00
Reserva Legal	20	750,000.00	750,000.00
Reserva de Capital		885,819.01	885,819.01
Utilidades Retenidas Ejercicios Anteriores		1,079,577.05	1,622,835.54
Resultado Acumulado por NIIF		5,431,761.80	5,431,761.80
Utilidad del Periodo		471,705.67	601,041.51
TOTAL PATRIMONIO		10,619,253.73	10,791,457.86
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		18,169,930.83	15,412,424.53

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Sr. Faisal Mislle
 Gerente General


 Dr. Oscar Ayala
 Contador

INGESA S.A.
Estado de Resultados Integrales por Función
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos Ordinarios	21	13,145,835.37	11,975,064.23
Costo de Ventas		(9,354,417.20)	(8,455,122.09)
Utilidad en Ventas		3,791,418.17	3,519,942.14
Otros Ingresos		64,690.71	31,914.93
Gastos de Operación		(2,829,408.00)	(2,467,910.67)
Otros Gastos	22	(149,151.22)	(143,669.37)
Utilidad Operacional		877,451.66	950,277.03
Costos Financieros		(112,817.31)	(73,715.93)
Utilidad del Ejercicio antes de Part. a Trab. e Impto. a la Renta		764,634.35	876,561.10
Participación Trabajadores		(114,695.16)	(131,484.17)
Impuesto a la Renta		(176,143.33)	(144,035.42)
Utilidad del Ejercicio		471,795.87	601,041.51

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Sr. Faissal Micle
 Gerente General


 Dr. Oscar Ayala
 Contador

INGESA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dolares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas Ejerc. Anter.	Resultados Aplicación NIIF	Unidad del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero de 2012	1,500,000.00	750,000.00	885,819.01	2,208,114.18	5,431,761.80	830,878.63	11,706,573.62
Pago de Dividendos	-	-	-	(1,516,157.27)	-	-	(1,516,157.27)
Transferencia a Utilidades Retenidas	-	-	-	830,878.63	-	(830,878.63)	-
Utilidad del Periodo 2012	-	-	-	-	-	801,041.51	801,041.51
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	1,500,000.00	750,000.00	885,819.01	1,822,835.54	5,431,761.80	801,041.51	10,791,457.86
Aumento de Capital	500,000.00	-	-	-	-	(500,000.00)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(644,000.00)	-	-	(644,000.00)
Transferencia a Utilidades Retenidas	-	-	-	101,041.51	-	(101,041.51)	-
Utilidad del Periodo 2013	-	-	-	-	-	471,795.87	471,795.87
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	2,000,000.00	750,000.00	885,819.01	1,079,877.05	5,431,761.80	471,795.87	10,619,253.73

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Fabian Mole
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2013	31/12/2012
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	13,044,702.50	10,486,307.54
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(10,513,416.59)	(10,005,739.16)
Gastos Financieros	(112,817.31)	(73,715.93)
Otros Ingresos	64,590.71	31,914.93
Otros Egresos	(140,151.22)	(143,669.37)
Participación Trabajadores	(114,695.15)	(131,484.17)
Impuesto a la Renta	(178,143.33)	(144,035.42)
Efectivo Neto Proveniente en Act. Operativas	2,041,069.61	19,578.42
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Adición Propiedad, Planta y Equipo	(2,206,817.29)	(48,578.46)
Venta Propiedad, Planta y Equipo	-	1,440,000.00
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente en Act. de Inversión	(2,206,817.29)	1,391,421.54
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Pago Dividendos	(544,000.00)	(1,516,157.27)
Obligaciones Bancarias	946,518.55	(139,292.07)
Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) en Actividades de Financiamiento	302,518.55	(1,655,449.34)
Variación Neta de Caja y equivalentes	136,770.87	(244,449.38)
Caja y Equivalentes a principio de año	187,648.25	432,097.63
Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año	324,419.12	187,648.25

INGESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2013	31/12/2012
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	471,795.87	801,041.51
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente en Operaciones		
Depreciaciones	236,689.75	191,876.64
Amortizaciones	11,932.35	1,347.80
Provisión de Incobrables	52,793.59	53,491.42
Jubilación Patronal	312,994.73	241,753.62
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operaciones		
Seguros Anticipados	(10,672.92)	5,223.82
Otros Activos	(36,824.80)	22,280.98
Cuentas por Cobrar	(101,132.87)	(1,488,756.69)
Inventarios	(383,191.28)	55,473.15
Impuestos Anticipados	(167,950.45)	(56,734.56)
Otras Cuentas por Cobrar	(35,141.53)	(19,075.02)
Cuentas por Pagar	(665,233.25)	694,230.77
Cuentas por Pagar Comerciales	2,278,138.75	(167,513.90)
Impuestos Corrientes	88,871.65	(105,041.10)
Efectivo Neto-Proveniente en Act. Operativas	2,041,069.61	19,578.42


Sr. Faisal Misle
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador

INGESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social de la Compañía es la industria textil en general y en especial la producción de artículos en la rama de tejidos de punto, como medias y calcetines, así como la preparación de hilos, similares y afines. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía además de importar y exportar, puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la ley que se relacionen con su objeto social.

En el segundo semestre del año 2013 la Compañía empieza a desarrollar un nuevo plan de negocios enfocado a la fabricación con tecnología de Seamless con productos como brassieres, panties, panties modeladores, camisetas y bodys reductores.

La inversión de INGESA S.A. para este proyecto fue de aproximadamente US\$ 3,000,000.00, distribuida entre adquisición de maquinaria, adecuación de instalaciones, establecimiento de islas comerciales, locales comerciales y desarrollo de marcas. Para la venta de estos productos la empresa está utilizando tres canales que son: puntos de venta propios (Quito, Sangolquí y Latacunga), grandes cadenas (Le Favonta, EtaFashion y Flybeca) y a distribuidores de INGESA S.A.

Existen Estudios de Factibilidad que estiman que la inversión se recuperará en los dos primeros años de producción.

Nota 2.- Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de INGESA S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 31 de Diciembre del 2012, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Los Estados Financieros al cierre del período 2013 fueron aprobados por la Gerencia con fecha 21 de Marzo del 2014.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan a los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos, presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

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

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía estima que a Diciembre del 2013 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil

La Gerencia revisa la vida útil estimada y de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el año de transición a las NIIF, la vida útil de los elementos que componen la Propiedad, Planta y Equipo se incrementó, disminuyendo el importe del gasto de depreciación. La Administración estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros, asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efecto y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos que posee la Compañía corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para el uso interno (administración, producción y ventas).
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo)

El costo inicial del activo fijo puede incluir:

Precio de adquisición (más los aranceles de importación y otros costos asociados a las importaciones); y,

Cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que comience a operar.

En el proceso de implementación a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la compañía revaluó los Terrenos, Edificios, Maquinaria y Vehículos, en base al estudio técnico elaborado por el Lic. Alberto Zambrano, Perito Calificado por las Superintendencia de Compañías.

Baja de Propiedad, Planta y Equipo. - Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro. - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

d) Depreciación Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos de Propiedad, Planta y Equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimados.

Para los Activos que fueron revaluados, la Compañía ha eliminado la depreciación acumulada contra el importe en libros bruto del activo, se estableció nuevas tablas de depreciación en base a las nuevas vidas útiles determinadas en el peritaje.

Para los Activos que no fueron revaluados, la Compañía procedió en base a sus políticas contables, a determinar un valor residual para realizar el nuevo cálculo de las depreciaciones hasta completar la vida útil ya determinada para estos Activos.

e) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

g) Gastos

Los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

h) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Se ha definido para las Cuentas por Cobrar los siguientes parámetros y porcentajes a ser aplicados en la evaluación del deterioro de dichas partidas:

Días Vencidos	Porcentaje
< 360 días	0%
361 a 720 días	20%
> 720 días	40%

Después del reconocimiento inicial, las Cuentas por Cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero. - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - 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.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

i) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

j) Impuestos

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada periodo, siendo de un 22% para el año 2013.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECG12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía ha procedido a revertir los ajustes NIIF relacionados a los Impuestos Diferidos, debido a que no existe la garantía de que se permita realizar la recuperación o compensación posterior señaladas en las Normas Internacionales de Información Financiera; consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros de INGESA S.A. efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

k) Disponible para la Venta

La Compañía mantiene un departamento en la ciudad de Machala que se recibió como parte de pago de un Cliente. La Administración ha determinado que para recuperar el monto de la cartera que adeudaba este cliente, el departamento será vendido, por esta circunstancia se revela dentro del Plan Contable como Disponible para la Venta.

l) Provisiones del Personal

La Compañía tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por los años de servicio que será pagada a su personal, de acuerdo con los contratos individuales suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial determinado con el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado según lo establecido en la NIC 19. El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas, rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registra directamente en resultados. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro Jubilación Patronal.

m) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo en Caja y los saldos de las cuentas bancarias que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

Actividades de operación:

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión:

Corresponden a las actividades por la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de Activos a Largo Plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación:

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el Balance General adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

o) Fideicomiso

La Compañía ha constituido un Fideicomiso denominado "La Herlinda" en el que se llevará a cabo un proyecto inmobiliario, para lo cual se ha realizado un desembolso inicial para la constitución del mismo.

p) Otros Activos

Las Licencias y Programas se amortizan de manera mensual según las estimaciones de uso y duración que la Administración considera oportuna.

Nota 3.- Adopción Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Por Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2006, INGESA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2011.

Nota 4.- Efectivo y Equivalentes

El detalle se presenta a continuación:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Caja	2,250.00	7,729.83
Produbanco	173,246.74	58,537.78
Banco Pichincha	20,910.56	(72,441.91)
Banco Internacional	426.92	430.62
Pichincha Miami	127,584.90	193,391.93
	<u>324,419.12</u>	<u>187,648.25</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar

Corresponde al siguiente detalle:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Cientes Locales	4,525,669.25	4,434,155.56
Cientes del Exterior	2,322,843.37	2,386,270.73
Provisión Incobrables (a)	(230,754.19)	(251,007.14)
	<u>6,617,758.43</u>	<u>6,569,419.15</u>

(a) La estimación de incobrables se ha efectuado considerando la antigüedad de la cartera según lo indicado en la Nota Financiera No. 2, literal h.

El movimiento de la Provisión en el año es el siguiente:

	Valor
Saldo Inicial 31/12/2012	<u>(251,007.14)</u>
Baja de Cientes	73,046.54
Provisión 2013	(52,793.59)
Saldo Final 31/12/2013	<u>(230,754.19)</u>

Nota 6.- Inventarios

Se refiere a los siguientes conceptos:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Materia Prima	828,935.29	706,473.43
Productos Semielaborados	848,954.00	734,667.50
Productos Terminados	762,166.54	693,694.61
Suministros y Materiales	88,161.71	87,174.49
Importaciones en Tránsito	66,454.86	8,451.11
(-) Provisión por VNR (a)	(30,127.45)	(30,127.45)
	<u>2,563,544.95</u>	<u>2,200,383.69</u>

(a) La Compañía efectuó el análisis correspondiente para presentar las existencias al menor valor entre el Costo y el VNR; como resultado de la evaluación se verificó que el monto a ajustar no era material, por lo que para el año 2013 no hubo incremento de esta provisión.

Nota 7.- Impuestos Anticipados

Se refiere a:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Impuesto al Valor Agregado	43,530.57	90,201.40
Anticipos Imp. Renta y Retenciones Fuente	243,155.56	93,954.77
Impuesto a la Salida de Divisas	96,620.54	31,200.05
	<u>383,306.67</u>	<u>215,356.22</u>

Nota 8.- Seguros Anticipados

El valor registrado en esta cuenta se refiere a Pólizas de Seguros contratadas para garantizar los bienes de la Compañía.

Nota 9.- Otras Cuentas por Cobrar

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	76,716.60	23,435.41
Anticipo a Proveedores	33,161.71	30,819.70
Valores en Garantía	25,900.00	14,500.00
Obligaciones por Cobrar	17,147.13	49,028.80
	<u>152,925.44</u>	<u>117,783.91</u>

Nota 10.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, la Compañía en el año de transición a las NIIF revaluó el costo de los Terrenos, Edificios, Maquinarias y Vehículos.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver siguiente hoja.....

INGESA S.A.

Correos Ajustados	Terminos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Vehiculos	Muebles y Equipos	Equipos de Computación	Mejoras en Instalación	Saldo
Saldo al 31-12-11 (MRF)	1,116,296.00	1,792,104.45	391,670.25	2,727,818.82	101,931.37	377,476.18	260,969.79	93,276.37	6,882,946.27
Adiciones 2012	-	-	4,102.00	23,565.88	-	8,850.00	-	-	48,518.48
Saldo al 31-12-12 (MRF)	1,116,296.00	1,792,104.45	395,772.25	2,751,384.70	101,931.37	386,326.18	260,969.79	93,276.37	6,931,526.73
Adiciones 2013	-	-	24,096.35	1,902,145.65	-	91,387.48	80,365.10	27,550.70	2,206,817.28
Saldo al 31-12-13 (MRF)	1,116,296.00	1,792,104.45	419,868.60	4,653,530.35	101,931.37	477,713.66	341,334.89	120,827.07	9,138,344.03
Depreciación Acumulada									
Saldo al 31-12-11 (MRF)	-	57,025.04	139,298.82	168,889.69	21,825.52	251,568.88	338,899.25	14,367.07	946,875.86
Depreciaciones 2012	-	28,960.27	17,960.77	91,776.79	10,856.05	24,511.63	13,181.40	4,629.96	191,878.94
Saldo al 31-12-12 (MRF)	-	85,985.31	157,259.59	260,666.48	32,681.57	276,080.51	352,080.65	18,997.03	1,138,702.70
Depreciaciones 2013	-	29,360.33	18,325.42	124,305.95	10,140.11	25,087.93	24,104.09	5,209.82	256,633.75
Saldo al 31-12-13 (MRF)	-	115,345.64	175,584.91	384,972.43	42,821.68	301,168.44	376,184.74	24,206.85	1,425,482.45
									5,712,861.57
									5,712,861.57

Las adiciones más importantes del periodo 2013 corresponden a la importación de máquinas circulares de teñir, recárdoras (in Santoni), máquinas tejedoras circulares y forma body.

Nota 11.- Inversiones en Acciones

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Inversiones a Largo Plazo		
Centro Gráfico S.A.	4,000.00	4,000.00
Hidroeléctrica Perlabi (a)	271,284.97	271,284.97
	<u>275,284.97</u>	<u>275,284.97</u>

(a) Valores entregados a Hidroeléctrica Perlabi como aportes de inversión; este instrumento financiero se encuentra registrada bajo el Método de Costo, es decir por el valor real de adquisición.

Nota 12.- Disponible para la Venta

Se refiere a un departamento en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, ubicado en el conjunto residencial Condominios Jambeli, el cual fue entregado a Ingresa S.A. como parte de pago de un Cliente.

La Administración de la Compañía ha dispuesto la comercialización de este inmueble para la recuperación efectiva de esta Cuenta por Cobrar.

Nota 13.- Cuentas por Pagar

Corresponde a los sueldos del mes de Diciembre, a provisiones de varios Beneficios Sociales y al 15% de Participación sobre las Utilidades que por Ley les corresponde a los empleados y trabajadores de la Compañía.

Nota 14.- Cuentas por Pagar Comerciales

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Proveedores Locales	525,482.12	262,557.42
Proveedores del Exterior	1,501,070.72	344,951.07
	<u>2,026,552.84</u>	<u>607,508.49</u>

Nota 15.- Impuestos Corrientes

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
IVA y Retenciones en la Fuente	201,855.80	145,892.06
Impuesto a la Renta por Pagar	178,143.33	144,035.42
	<u>379,799.13</u>	<u>290,927.48</u>

Nota 16.- Obligaciones Bancarias

Se refiere a los siguientes créditos bancarios:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Corto Plazo		
Banco Pichincha (a)	US\$ 400,000.00	400,000.00
Banco Pichincha (b)	183,963.82	153,481.45
Banco Pichincha (c)	100,000.00	-
Produbanco (d)	1,000,000.00	-
	<u>US\$ 1,683,963.82</u>	<u>553,481.45</u>
Largo Plazo		
Banco Pichincha (b)	107,362.66	291,326.48
	<u>US\$ 107,362.66</u>	<u>291,326.48</u>

- (a) Corresponde a la renovación de un pagaré a favor del Banco de Pichincha Agencia Miami.
- (b) Corresponde al préstamo No. 885669-00 concedido por el Banco Pichincha el 23 de Agosto del 2010, a una tasa del 9.74% a 5 años plazo y cuyo vencimiento es el 29 de Julio del año 2015. El monto original del crédito fue de US\$ 750,000.00.
- (c) Corresponde al pagaré No. 400011407 concedido por el Banco Pichincha-Miami el 26 de Diciembre del 2013, a una tasa del 8.00% a 21 días plazo y cuyo vencimiento es el 24 de Marzo del 2014. El monto original del crédito fue de US\$ 100,000.00 para la importación de (NYLON/CHIP) de origen NYLTEC S.A DE C.V.
- (d) Corresponde al pagaré No. CAR10100231580000 concedido por el Banco de la Producción S.A Produbanco el 19 de Julio del 2013, a una tasa del 9.18% a 157 días plazo y cuyo vencimiento era el 23 de Diciembre del 2013. El monto original del crédito fue de US\$ 1'000,000.00 y se realizó una renovación para ser cancelado el 21 de marzo del 2014.

Nota 21.- Ingresos Ordinarios

El detalle es el siguiente:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Ventas Locales	7,508,850.54	6,768,849.83
Ventas al Exterior	5,636,984.83	5,150,452.37
Ventas Productos de Consumo	-	55,762.03
	<u>13,145,835.37</u>	<u>11,975,064.23</u>

Nota 22.- Otros Gastos

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Egresos por Diferencial Cambiano	1,675.30	-
Otros Egresos (a)	147,275.92	143,669.37
	<u>149,151.22</u>	<u>143,669.37</u>

(a) Este rubro incluye la provisión de Cuentas incobrables del período 2013.

Nota 23.- Contratos de Concesión Comercial

- a) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el PASEO SHOPPING LA PENINSULA (SANTA ELENA), tiene una vigencia de 23 meses a partir del primero de diciembre del año 2013.
- b) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el RIOCENTRO SUR, tiene una vigencia de dos años contados a partir del día primero de octubre del año 2013.
- c) Convenio mercantil de concesión de uso y explotación de establecimiento de comercio en el CENTRO COMERCIAL EL PASEO SHOPPING RIOBAMBA, tiene una vigencia de 26 meses a partir del día primero de diciembre del año 2013.
- d) Contrato de Concesión elevado a Escritura Pública en la Notaría Tercera del cantón Quito para uso del Local Comercial en el Centro Comercial Iñaquito con una duración de cinco años calendario que se contará a partir de la fecha del primero de octubre del 2013.
- e) Contrato para la integración empresarial al Centro Comercial LA MALTERIA PLAZA (LATACUNGA) con vigencia de un año contado a partir de 1 de septiembre del 2013.
- f) Contrato para la integración empresarial al Centro Comercial QUICENTRO SUR con vigencia de un año contado a partir de 1 de septiembre del 2013.
- g) Contrato para la integración empresarial al Centro Comercial SAN LUIS SHOPPING con vigencia de un año contado a partir de 1 de septiembre del 2013.
- h) Contrato para la integración empresarial al Centro Comercial QUICENTRO SHOPPING con vigencia de un año contado a partir de 1 de septiembre del 2013.
- i) Contrato de concesión comercial con la CIUDAD COMERCIAL EL RECREO local ubicado en la Planta Alta.

Nota 24.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 25.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.


Sr. Faisal Mislé
Gerente General


Dr. Oscar Ayala
Contador