

**INGESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2012**

(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.

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

**a) Estados Financieros**

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y según los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**b) Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2012 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**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.

**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) Disponible para la Venta**

La Compañía mantiene un departamento ubicado en la ciudad de Machala que ha recibido como parte de pago de un Cliente.

La Administración ha determinado que para recuperar el monto de la cartera que adeudaba este cliente, este departamento debe ser vendido, por esta circunstancia se ha reclasificado dentro del Plan Contable como Disponible para la Venta.

**f) Deterioro del Valor de Activos no Corrientes**

Al cierre del período se evaluó la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los Activos no Corrientes. De existir tales indicios la Compañía estimará el Valor Recuperable del Activo, siendo este el mayor entre el Valor Razonable, menos los Costos de Venta y el Valor en Uso. Dicho Valor en Uso se determina mediante el descuento de los Flujos de Caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realizó una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los Flujos de Caja esperados.

De la aplicación de las NIIF se determinó que no existen indicios por deterioro por lo que no se aplicó ningún ajuste por este concepto.

**g) Inventarios**

La Compañía realizó una evaluación del Valor Neto Realizable de las Existencias al final del ejercicio, este proceso permitió evaluar si existen pérdidas por sobrevaloración del inventario; su medición corresponde al importe menor entre el Costo y el Precio de Venta estimados menos los Costos de Terminación y Venta.

#### **h) Impuesto a las Utilidades**

El importe de los Impuestos Diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen entre los valores tributarios y contables de los Activos y Pasivos.

Los Activos y Pasivos Tributarios para el ejercicio 2012 fueron medidos en base a las tasas impositivas y regulaciones fiscales existentes, la tasa estimada para estos cálculos fue del 22% la cual es la tasa futura mínima a pagar en nuestra legislación vigente.

Las Normas Internacionales de Información Financiera nos señalan que debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 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.

#### **i) Activos y Pasivos Financieros**

Todas las compras y ventas de Activos Financieros son reconocidas a Valor Razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

##### **- Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar comerciales se reconocen por el importe de la Factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Los Deudores por Ventas se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre del período sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

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%

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el efectivo en Caja y Cuentas Corrientes Bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

- **Inversiones Permanentes**

Las inversiones señaladas en la Nota No. 12 se encuentran registradas al Costo de Adquisición.

j) **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.

k) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La Administración de INGESA S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos por cuanto ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF.

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros en el futuro.

- **Propiedad, Planta y Equipo**

El tratamiento contable de la inversión en Propiedad, Planta y Equipo considera la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

- **Impuestos Corrientes**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% sobre su base imponible para el año 2012 y que por reinversión de sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales. La Administración de la Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta acogiéndose a la Reinversión de Utilidades.

- **Impuestos Diferidos**

La Compañía evaluó la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en la normativa tributaria vigente en el país.

La aplicabilidad de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" en última instancia dependerá de Resoluciones que establezca el Servicio de Rentas Internas.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las Provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

- **Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo; es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador.

**l) 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 actividades de 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.

#### m) 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.

#### n) 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.

#### o) 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.- Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF" o "IFRS"), la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF.

Cumpliendo la normativa señalada, INGESA S.A. ha preparado desde el año 2011 Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Nota 4.- Efectivo y Equivalentes

El detalle se presenta a continuación:

	US\$	
	31/12/2012	31/12/2011
Caja	7,729.83	1,300.00
Produbanco	58,537.78	85,976.72
Banco Pichincha	(72,441.91)	(19,648.85)
Banco Internacional	430.62	430.62
Pichincha Miami	193,391.93	364,039.14
	<u>187,648.25</u>	<u>432,097.63</u>

Al 31 de Diciembre del 2012 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

**Nota 5.- Cuentas por Cobrar**

Corresponde al siguiente detalle:

	US\$	
	31/12/2012	31/12/2011
Cientes Locales	4,434,155.56	2,528,588.51
Cientes del Exterior	2,386,270.73	2,881,659.29
Provisión Incobrables (a)	(251,007.14)	(276,093.92)
	<u>6,569,419.15</u>	<u>5,134,153.88</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 i.

Al 31 de Diciembre del 2012 se dio de baja con esta provisión US\$ 78,578.20, de saldos que han cumplido 5 años de incobrabilidad.

**Nota 6.- Inventarios**

Se refiere a los siguientes conceptos:

	US\$	
	31/12/2012	31/12/2011
Materia Prima	706,473.43	865,097.80
Productos Semielaborados	734,687.50	630,224.11
Productos Terminados	693,694.61	676,584.98
Suministros y Materiales	87,174.49	114,047.40
Importaciones en Tránsito	8,451.11	-
Productos de Consumo	-	-
(-) Provisión por VNR (a)	(30,127.45)	(30,127.45)
	<u>2,200,353.69</u>	<u>2,255,826.84</u>

(a) Tal como lo indica la Nota Financiera No. 2, literal g, 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 2012 no hubo incremento de esta provisión.

**Nota 7.- Impuestos Anticipados**

Se refiere a:

	US\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Impuesto al Valor Agregado	90,201.40	22,610.02
Anticipos Imp. Renta y Retenciones Fuente	93,954.77	118,151.62
Impuesto a la Salida de Divisas	31,200.05	17,860.00
	<u>215,356.22</u>	<u>158,621.64</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\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	23,435.41	12,743.57
Anticipo a Proveedores	30,819.70	32,387.80
Valores en Garantía	14,500.00	5,300.00
Obligaciones por Cobrar	49,028.80	49,625.32
	<u>117,783.91</u>	<u>100,056.69</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.....

#### Nota 11.- Propiedad de Inversión

Al 31 de Diciembre del 2011 correspondía al costo de un Terreno ubicado en Pomasqui, el cual fue vendido al fideicomiso "La Herlinda"; esta transacción fue legalizada mediante Escritura de Compra y Venta efectuada en la Notaria Tercera del Cantón Quito.

#### Nota 12.- Inversiones en Acciones

Inversiones a Largo Plazo	US\$	
	31/12/2012	31/12/2011
Centro Gráfico S.A.	4,000.00	4,000.00
Hidroeléctrica Perlabí (a)	271,284.97	301,284.97
	<u>275,284.97</u>	<u>305,284.97</u>

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

#### Nota 13.- Disponible para la Venta

Se refiere a un departamento en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, ubicado en el conjunto residencial Condominios Jambelí, el cual fue entregado a Ingesa 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 14.- 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 15.- Cuentas por Pagar Comerciales

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

	US\$	
	31/12/2012	31/12/2011
Proveedores Locales	262,557.42	337,239.77
Proveedores del Exterior	344,951.07	437,782.62
	<u>607,508.49</u>	<u>775,022.39</u>

#### Nota 16.- Impuestos Corrientes

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	US\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
IVA y Retenciones en la Fuente	146,892.06	122,446.81
Impuesto a la Renta por Pagar	144,035.42	273,521.77
	<u>290,927.48</u>	<u>395,968.58</u>

#### Nota 17.- Obligaciones Bancarias

Se refiere a los siguientes créditos bancarios:

	US\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Banco Pichincha (a)	400,000.00	400,000.00
Banco Pichincha (b)	153,481.45	139,292.07
	<u>553,481.45</u>	<u>539,292.07</u>
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
Banco Pichincha (b)	291,326.48	444,807.93
	<u>291,326.48</u>	<u>444,807.93</u>

- (a) Corresponde a la renovación de un pagaré a favor del Banco de Pichincha Agencia Miami.
- (b) Corresponde al préstamo No. 885569-00 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.

Estas obligaciones se encuentran garantizadas mediante hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de la compañía, así como con prenda industrial sobre la maquinaria.

#### Nota 18.- Jubilación Patronal

El saldo se refiere a la Provisión para Jubilación Patronal estimada por la Compañía Logaritmo, el movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

	<b>Jubilación Patronal</b>
<b>Saldo al 01-01-11</b>	<b>US\$ <u>1,066,542.33</u></b>
Pagos de Pensiones	(2,261.15)
Provisión 2011	241,867.84
<b>Saldo al 31-12-11</b>	<b>US\$ <u>1,306,149.02</u></b>
Pagos de Pensiones	(4,574.14)
Provisión 2012	212,065.91
<b>Saldo al 31-12-12</b>	<b>US\$ <u>1,513,640.79</u></b>

#### Nota 19.- Otras Obligaciones Laborales

Corresponde a la Reserva por Desahucio que se registró en base a los cálculos efectuados por Logaritmo Cia. Ltda.

#### Nota 20.- Capital Social

La Compañía se constituyó bajo la denominación de "Compañía Industrial Técnica Ecuatoriana Sociedad Anónima CITESA", ante el Notario del cantón Quito Dr. Cristóbal Guarderas el 13 de Septiembre de 1962; Mediante escritura otorgada ante el mismo Notario el 20 de Octubre del mismo año, se protocolizó el cambio de denominación social por la de "Industrias Generales Ecuatorianas Sociedad Anónima INGESA".

El 13 de Noviembre del 2002 ante el Notario Primero Dr. Jorge Machado Cevallos, se procedió a efectuar el cambio de la denominación de "Industrias Generales Ecuatorianas Sociedad Anónima INGESA", por la de INGESA S.A., en esta misma escritura también se efectuó el último aumento de capital que le permite llegar al actual de US\$ 1.500.000,00, la cual fue inscrita en el Registro Industrial bajo el No. 172, tomo 34, el 25 de Noviembre del 2002.

#### Nota 21.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**Nota 22.- Ingresos Ordinarios**

El detalle es el siguiente:

	US\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ventas Locales	6,768,849.83	6,266,879.33
Ventas al Exterior	5,150,452.37	7,297,464.90
Ventas Productos de Consumo	55,762.03	53,923.02
	<u>11,975,064.23</u>	<u>13,618,267.25</u>

**Nota 23.- Otros Gastos**

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	US\$	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Egresos por Diferencial Cambiario	-	8,004.07
Otros Egresos (a)	143,669.37	89,376.68
	<u>143,669.37</u>	<u>97,380.75</u>

(a) Este rubro incluye la provisión de Cuentas incobrables del periodo 2012.

**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 2012 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 Misle  
Gerente General



Dr. Oscar Ayala  
Contador General