

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

NOTA 1 – OPERACIONES

LANAFIT S. A. fue constituida en Quito-Ecuador el 22 de enero de 1960 y su objeto social es la fabricación, comercialización y distribución de hilos y telas; así como la confección de trajes. La Compañía es parte del Grupo Dassum.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

(i) Estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, excepto por los terrenos que se registran al valor del avalúo determinado por las autoridades municipales.

(ii) Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos que se registran al valor del avalúo determinado por las autoridades municipales. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

(iii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con

LANAFIT S. A.**Notas a los estados financieros**

			los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Transacciones en moneda extranjera**(i) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros se registran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional").

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días. La Compañía no efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago excedan los 90 días de plazo; por lo que las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

- **Activos financieros al costo amortizado**
En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

(ii) **Pasivos financieros**

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, producto en proceso y producto terminado) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al Valor Neto de Realización (VNR), la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos.

f) Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo, se registran al costo, excepto terrenos que se registran al valor de avalúo determinado por las autoridades municipales.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios	2.5%
Maquinaria	Entre el 3 % y 10%
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33.3
Vehículos	<u>20</u>

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo vendido y/o dado de baja se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

h) Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta son contabilizados al costo o valor de cesión del activo y se ajustan cuando existe una disminución en valor del activo recibido; la ganancia se reconoce al momento en que se produce la venta.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

j) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza 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.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

m) Costos financieros

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

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

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

n) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferidos

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs. y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

p) Ingreso por acción ordinarias

Ingreso por acción ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2012 y 2011 fue de 1,000,000 por valor nominal de US\$ 1.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 constituyen los saldos pendientes de cobro y tienen plazos de hasta 90 días y no generan ningún interés. Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en Ecuador.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	241,594.80	176,717.81
Ajuste recuperación cartera	(5,008.38)	-
Cargo al gasto del periodo	<u>159,829.87</u>	<u>64,876.99</u>
Saldo al final del año	<u>396,416.29</u>	<u>241,594.80</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Funcionarios y empleados	15.645,93	29.630,18
Retenciones en la fuente	130.580,28	175.016,55
Anticipo impuesto a la renta	17.010,12	10.006,70
Impuesto salida de divisas	227.089,58	144.303,87
Otras	<u>23.431,24</u>	<u>23.354,86</u>
	<u>413.757,15</u>	<u>382.312,16</u>

El saldo de las cuentas por cobrar – empleados constituyen anticipos, los cuales no tienen un plazo mayor a 90 días.

El saldo de impuestos – anticipo impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 constituye el anticipo de pago efectuado por el impuesto la renta, el cual se compensa con el impuesto del año siguiente.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 del crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por Comité creado por Presidente de la República.

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, que reformó la Ley de Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en Registro Oficial el 11 de noviembre de 2011, estableció que podrá ser utilizado como crédito tributario el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" pagado, relacionado con las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados a procesos productivos, siempre que dichos artículos consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria. El valor de Crédito Tributario se aplicara con cargo al pago del impuesto a la renta del propio contribuyente y por cinco ejercicios fiscales.

NOTA – 5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima y materiales	1,612,236.46	2,132,713.85
Producto terminado	301,984.04	244,244.39
Producto en proceso	359,005.27	322,446.39
Importaciones en transito	161,774.00	283,040.37
	<u>2,434,999.77</u>	<u>2,982,445.00</u>
Provisión para obsolescencia	<u>(85,867.03)</u>	<u>(85,867.03)</u>
	<u>2,349,132.74</u>	<u>2,896,577.97</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	85,867.03	56,757.04
Cargado al gasto	<u>-</u>	<u>29,109.99</u>
Saldo al final del año	<u>85,867.03</u>	<u>85,867.03</u>

LANAFIT S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
No depreciables:		
Terrenos	1,603,680.00	1,603,680.00
Depreciables		
Edificios	445,102.86	445,102.86
Maquinaria y equipo de producción	13,718,116.14	13,712,160.68
Muebles y enseres	90,403.51	90,403.51
Equipos de computación	46,463.67	44,783.67
Vehiculos	97,577.81	97,577.81
	<u>14,397,663.99</u>	<u>14,390,028.53</u>
Depreciación acumulada	<u>(11,108,902.72)</u>	<u>(10,782,345.47)</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>3,288,761.27</u>	<u>3,607,683.06</u>
	<u>4,892,441.27</u>	<u>5,211,363.06</u>

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US\$1,592,676.23 correspondientes a la revalorización determinada en base a los valores estimados por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta de Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo.

El movimiento de propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,407,908.03	1,592,676.33	5,000,584.36
Adiciones	636,729.73	-	636,729.73
Gasto depreciación del año	<u>(425,951.03)</u>	<u>-</u>	<u>(425,951.03)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>3,618,686.73</u>	<u>1,592,676.33</u>	<u>5,211,363.06</u>
Adiciones	7,635.46	-	7,635.46
Gasto depreciación del año	<u>(326,557.25)</u>	<u>-</u>	<u>(326,557.25)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>3,299,764.94</u>	<u>1,592,676.33</u>	<u>4,892,441.27</u>

LANAFIT S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 7 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son como sigue:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo en libros</u>	
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hotel Colon Internacional C. A.	639,519	2.61%	600,000.00	946,084.25	946,084.25
Empresa Eléctrica Quito S. A.	134,590	1.00%	134,590.00	134,590.00	134,590.00
				<u>1,080,674.25</u>	<u>1,080,674.25</u>

NOTA 8 – PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los préstamos constituyen las siguientes operaciones:

<u>2012</u>	<u>Préstamos de corto plazo</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Vencimiento final</u>	<u>Tasa de interes</u>
EFG PRIVATE BANK	330,000.00	-	2012 noviembre	7.25%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	180,000.00	2014 agosto	6.00%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	250,000.00	2014 agosto	6.00%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	380,000.00	2014 agosto	6.00%
	<u>330,000.00</u>	<u>810,000.00</u>		
<u>2011</u>				
EFG PRIVATE BANK	330,000.00	-	2012 enero	7.25%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	180,000.00	2014 agosto	6.00%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	250,000.00	2014 agosto	6.00%
BANCO ITAU EUROPA INTL.	-	380,000.00	2014 agosto	6.00%
Accionistas (nota 18)	334,306.86	-	2012 abril	-
	<u>664,306.86</u>	<u>810,000.00</u>		

LANAFIT S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Exterior	12,520.00	53,218.78
Locales	<u>538,581.68</u>	<u>922,746.21</u>
	551,101.68	975,964.99
Aportes y renteciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	43,862.30	44,351.01
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	240,754.81	213,843.37
Beneficios sociales	80,808.71	60,637.39
Impuesto a la renta por pagar	357,515.70	377,002.84
Retenciones e IVA por pagar	225,322.74	253,788.63
Provisión 1.5 por mil	80,000.00	-
Provisiones para indemnizaciones	255,532.05	85,402.32
Otras	<u>6,872.43</u>	<u>15,474.25</u>
	<u>#####</u>	<u>#####</u>

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores nacionales y del exterior al 31 de diciembre del 2012 tienen plazos de hasta 90 días.

NOTA 10 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>Provision para:</u>			<u>Total</u>
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Otras</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,259,149.19	463,455.31	401,686.12	2,124,290.62
Pagos efectuados	(259,134.67)	(52,380.04)	(113,086.26)	(424,600.97)
Cargado al gasto del año	<u>501,075.08</u>	<u>180,342.73</u>	<u>-</u>	<u>681,417.81</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,501,089.60</u>	<u>591,418.00</u>	<u>288,599.86</u>	<u>2,381,107.46</u>
Pagos efectuados	(97,368.38)	(12,793.02)	(132,367.62)	(242,529.02)
Cargado al gasto del año	<u>201,500.99</u>	<u>23,872.05</u>	<u>-</u>	<u>225,373.04</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,605,222.21</u>	<u>602,497.03</u>	<u>156,232.24</u>	<u>2,363,951.48</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilacion vitalicia (con 25 años o mas de servicio)	1,281,654.36	1,298,065.06
Anticipos a empleados y trabajadores	<u>(169,680.00)</u>	<u>(141,180.00)</u>
	1,111,974.36	1,156,885.06
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	408,770.10	260,668.05
Trabajadores con menos 10 años de servicio	<u>84,477.75</u>	<u>83,536.49</u>
	<u>1,605,222.21</u>	<u>1,501,089.60</u>

El saldo de anticipos a empleados constituyen los pagos efectuados por la Compañía a empleados y trabajadores que tienen derecho a este beneficio y cuya diferencia se cancelara en el corto plazo.

El saldo de las provisiones - otras constituye los valores acumulados para el pago de bonificaciones a empleados que se jubilan.

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de incremento salarial	4.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de descuento	<u>4.5%</u>	<u>4.5%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 11 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1,000,000 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de Sociedad Anónima transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2012 está pendiente de apropiación el valor correspondiente a las utilidades del año 2012.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 12 – VENTAS

Un detalle de las ventas netas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a ventas efectuadas a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	811,877.05	1,099,221.37
Gastos de venta	22,428.66	41,296.18
Suministros	10,185.21	11,984.66
Servicios públicos	14,437.85	15,344.38
Impuestos y contribuciones	79,134.03	59,940.54
Afiliaciones	1,890.00	1,890.00
Gastos de movilización	29,816.37	32,075.95
Mantenimiento y combustible de vehículos	14,482.85	17,157.46
Reparaciones y mantenimiento de equipos de oficina	3,234.78	2,172.41
Depreciaciones Propiedad, planta y equipo	9,986.43	8,895.92
Otros servicios	165,995.68	106,036.18
Servicios profesionales	118,874.08	133,607.51
Servicios de computación	-	4,065.00
Provisión Incobrables	159,829.87	64,876.99
Otros gastos	34,290.74	129,891.63
	<u>1,476,463.60</u>	<u>1,728,456.18</u>

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 23% (24% en el 2011) a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta (propositos fiscales)	1,605,032.08	1,365,160.50	369,157.38	327,638.52
Efecto de aplicación de NIIF's	-	60,461.98	-	14,510.88
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	1,605,032.08	1,425,622.48	369,157.38	342,149.40
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(240,754.81)	(213,843.37)	(55,373.61)	(51,322.41)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,364,277.27	1,211,779.11	313,783.77	290,826.99
Deducción por incremento neto en empleados discapacitados	(81,415.55)	(36,922.91)	(18,725.58)	(8,861.50)
Dividendos recibidos	(31,975.90)	(31,975.90)	(7,354.46)	(7,674.22)
Otras rentas exentas	-	(38,944.24)	-	(9,346.62)
15% Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	4,796.39	-	1,103.17	-
Gastos no deducibles y compesables	298,733.89	466,909.09	68,708.79	112,058.18
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	1,554,416.10	1,570,845.15	357,515.70	377,002.84
Efecto de ajuste por impuesto diferido ingreso (gasto)			(60,201.54)	(1,225.15)
Impuesto a la renta corriente y diferido			297,314.15	375,777.68

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% (24% en el 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Provision para deterioro de cuentas por cobrar	274,744.98	114,915.11	60,443.90	25,281.32
Provision para obsoletos	85,867.03	85,867.03	18,890.75	18,890.75
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	(1,378,857.40)	(1,468,830.56)	(303,348.63)	(323,142.72)
Cuentas por pagar - beneficios sociales	-	60,637.39	0.00	13,340.23
Provisión jubilacion patronal y desahucio	84,477.75	-	18,585.11	0.00
			(205,428.88)	(265,630.43)
Disminución del año / cargo en los resultados			(60,201.54)	(1,225.15)
			(265,630.43)	(266,855.58)

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 15 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta:

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

Por su parte, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Adicionalmente en el cálculo del impuesto a la renta, las siguientes deducciones deben ser consideradas:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. LANAFIT S .A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria textil es un sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. LANAFIT S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en los años 2008 y 2009, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y define el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forwards) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2012	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interes		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	233,030.10	233,030.10	
Inversiones disponibles para la venta	1,350,000.00	-	-	1,350,000.00	
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	6,328,902.24	6,328,902.24	
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	1,080,674.25	1,080,674.25	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	330,000.00	-	-	330,000.00	7.25
Cuentas por pagar:				-	
Proveedores	-	-	551,101.68	551,101.68	
Deuda a largo plazo	810,000.00			810,000.00	
<hr/>					
2011					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	205,836.90	205,836.90	
Inversiones disponibles para la venta	86,548.04	-	-	86,548.04	
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	6,163,399.53	6,163,399.53	
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	1,080,674.25	1,080,674.25	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	664,306.86	-	-	664,306.86	7.25
Cuentas por pagar:				-	
Proveedores	-	-	975,964.99	975,964.99	
Deuda a largo plazo	810,000.00			810,000.00	

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2012	2011
+ - 0.5%	5.700,00	5.700,00
+ - 1.0%	11.400,00	11.400,00
+ - 1.5%	17.100,00	17.100,00
+ - 2.0%	22.800,00	22.800,00

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

<u>Año 2012</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	233,030.10	-	-	-	-	233,030.10
Inversiones disponibles para la venta	-	-	1,350,000.00	-	-	1,350,000.00
Cuentas por cobrar - comerciales	2,582,529.12	3,746,373.12	-	-	-	6,328,902.24
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,080,674.25	1,080,674.25
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	-	-	-	330,000.00	-	330,000.00
Cuentas por pagar:						
Proveedores	220,440.67	330,661.01	-	-	-	551,101.68
Deuda a largo plazo	-	-	-	-	810,000.00	810,000.00
Año 2011						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	205,836.90	-	-	-	-	205,836.90
Inversiones disponibles para la venta	-	-	86,548.04	-	-	86,548.04
Cuentas por cobrar - comerciales	2,514,995.20	3,648,404.33	-	-	-	6,163,399.53
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,080,674.25	1,080,674.25
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	-	-	-	664,306.86	-	664,306.86
Cuentas por pagar:						
Proveedores	390,386.00	585,578.99	-	-	-	975,964.99
Deuda a largo plazo	-	-	-	-	810,000.00	810,000.00

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	233,030.10	205,836.90	233,030.10	205,836.90
Inversiones disponibles para la venta	1,350,000.00	86,548.04	1,350,000.00	86,548.04
Cuentas por Cobrar - comerciales	5,932,485.95	5,921,804.73	6,328,902.24	6,163,399.53
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,621,011.38	1,621,011.38	1,080,674.25	1,080,674.25
Pasivos Financieros				
Préstamos	323,529.41	651,281.24	330,000.00	664,306.86
Cuentas por Pagar	1,805,657.27	1,986,730.20	1,841,770.42	2,026,464.80
Deuda a largo plazo	794,117.65	794,117.65	810,000.00	810,000.00

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Quando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	<u>3.349.777,36</u>	<u>3.961.703,04</u>
Compras	<u>203.963,83</u>	<u>333.019,50</u>
Ajuste por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>31.975,90</u>	<u>(40.989,95)</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos		
Cuentas por cobrar - clientes	2.276.826,22	2.587.979,04
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	945.984,25	945.984,25
Pasivos:		
Prestamos	-	334.306,86
Cuentas por pagar - proveedores	<u>379.083,48</u>	<u>507.008,58</u>

Los préstamos constituyen saldos por pagar a los accionistas, los cuales son exigibles a la vista y no devengan ninguna tasa de interés anual.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 83.125 (US\$131,479.00 en el 2011).

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no tiene compromisos y contingencias importantes que deban ser revelados.

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-64 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13- 00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a:

- US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y
- US\$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia.

Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

A la fecha de presentación de los estados financieros adjuntos y debido a que el acumulado de transacciones con partes relacionadas supera el umbral de US\$ 3.000.000 la Compañía se encuentra preparando la información solicitada para el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, de acuerdo con uno de los métodos establecidos por la normativa tributaria vigente, sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y/o pasivo por impuesto a la renta.

LANAFIT S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 3 de mayo del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Sr. Fuad Dassum
Gerente General



Sra. Ligia Ruiz
Contadora General