

TEXTILES EL GRECO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

Textiles El Greco S.A. es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 23 de Octubre de 1980, el objetivo de la Compañía es la elaboración de textiles y confección de prendas de vestir.

Mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre del 2010, ante la Notaria Trigésimo Séptimo del cantón Quito la Compañía aumenta su capital de USD 1.200,00 a USD 5.000,00, mediante resolución No. SC.D.AJCPTE.Q.11.000969 con fecha 01 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías aprueba y con fecha 24 de Marzo de 2011, es inscrita en el Registro Mercantil

La Junta General de Accionistas de fecha 29 de agosto del 2011, aprobó el plan de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a los estados financieros de **TEXTILES EL GRECO S.A.** Con fecha 31 de octubre del 2011, la Compañía envía a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación de NIIF's.

La Junta General de Accionistas de fecha 15 de octubre del 2012, aprueba la conciliación del patrimonio neto a inicio del año de transición, los efectos producto de la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF al patrimonio es de US \$ (226.723,80) ver Nota 15 a los estados financieros adjuntos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

(Continuación.../).

b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo

El efectivo incluye los fondos fijos y por depositar y depósitos en instituciones bancarias.

d) Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, continuación...

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están expresados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y Medición Inicial y Posterior:

- **Reconocimiento**

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

- **Medición Inicial**

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

- **Medición Posterior**

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Debido a que la Compañía vende sus productos en un plazo de hasta 90 días, sobre sus saldos vencidos no se realizan provisiones por deterioro de cartera por cuanto los saldos existentes se encuentran dentro de los plazos habituales que viene manejando la empresa.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación.../

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de Activos Financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el

Correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, producción o valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Así mismo dada la variedad de productos y la condición de estos frente a factores externos como son: Pérdida de valor por cambio de tendencias de la moda, caducidad de las fechas de expiración y manipuleo en los procesos de transporte y almacenamiento hicieron que se tenga que establecer un reporte por edad de inventario y su condición física para estimar una provisión por deterioro.

g) Inversión en Acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

h) Propiedad, Planta y Equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo, y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

Activo	Vida Útil (años)
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Edificios	20

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

La empresa reconocerá como activo fijo a aquellas partidas que se encuentren en posesión de la empresa y que estén generando un beneficio en su utilización. Los Edificios y Terrenos al ser propiedades que se encuentran garantizando obligaciones financieras son objeto de re avalúos permanentes, a fin de mantener coherencia entre la relación Pasivo Financiero frente a la Garantía se establece como política el tomar como justo valor la estimación que efectúe el perito evaluador

Deterioro de Activos No Financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación.../

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto ncto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012 - 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 - 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación.../

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los Trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación ...

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

n) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caja	16,120.17	18,304.63
Bancos	23,289.57	4,768.45
Total	39,409.74	23,073.08

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
RELACIONADOS:		
Comerflor C.A.	17,647.02	17,602.22
VPCConsumos S.A.	237,964.61	648,911.58
Castro Marcela	293,523.97	305,845.20
	<u>549,135.60</u>	<u>972,359.00</u>
FACTORING		
Bolivariano Etafashion	256,384.34	
NO RELACIONADOS		
Comercial Etatex C.A.	298,978.58	184,806.82
Corporación Favorita C.A.	117,131.75	86,228.19
Tiendec S.A.	66,163.74	-
Corporación El Rosado S.A.	69,863.96	19,719.09
Fernandez Sonia	21,297.07	26,027.80
Innerworkings Servicio S.A.	31,726.75	-
Tinajero Y Palacios Importaciones S	9,506.31	9,427.15
Almacenes De Prati S.A.	5,348.39	69,737.11
Zavala Macias Pether	19,464.25	-
Confecciones Metro S.A.	-	30,701.28
Morejon Boris	12,114.57	11,828.01
Albuja Marta Elena	916.14	20,451.35
Bebelandia S.A.	35,334.87	34,635.71
Cervecería Nacional	11,391.19	-
Comohogar S.A.	12,071.49	-
Magic Shop	11,199.43	-
Phrida S.A.	11,283.47	-
Varios	143,249.66	104,462.91
	<u>877,041.62</u>	<u>598,025.42</u>
	<u>1,682,561.56</u>	<u>1,570,384.42</u>
INCOBRABLES		
Provisión para Cuentas Incobrables	52,303.67	38,041.90
Provisión Por Deterioro	30,791.87	31,604.22
	<u>83,095.54</u>	<u>69,646.12</u>
Total	<u><u>1,599,466.02</u></u>	<u><u>1,500,738.30</u></u>

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación...

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros, el detalle en las principales transacciones es el siguiente: Ventas por el año 2014 es de US \$ 671.009,91 de las cuales Comerflor US \$ 40.199,70 y VPC US \$ 630.810,21 y Ventas por el año 2013 es de US \$ 906.433,71 de las cuales Comerflor US \$ 76.120,63 y VPC US \$ 830.313,08

El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	38,041.90	32,061.65
Provisión	14,261.77	5,980.25
Saldo Final Provision Cuentas Incobrables	52,303.67	38,041.90
Saldo Inicial	31,604.22	105,638.26
(-) Bajas	(812.35)	(74,034.04)
Saldo Final Provision Deterioro Cuentas Cobrar	30,791.87	31,604.22
Total	83,095.54	69,646.12

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Materia Prima	568,277.12	582,753.63
Producción en Proceso	410,932.81	264,359.24
Insumos	-	32,707.07
Artículos Terminados	1,256,539.44	871,731.35
Importaciones en Tránsito	-	-
	2,235,749.37	1,751,551.29
Provision de Inventarios Por Deterioro	126,140.48	126,140.48
Total	2,109,608.89	1,625,410.81

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 6 GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos y Préstamos Empleados	4,498.23	61,089.67
Anticipos y Préstamos Talleres	2,917.42	18,402.13
Anticipo Producción Catálogo	68,101.17	
Andrés Quintana	24,823.45	
Crédito Tributario (RENTA)	23,809.94	10,453.66
Relacionados Sergio Castro (PRESTAMO)	-	7,618.89
Relacionados Comerflor(TARJETA CREDITO)	32,272.28	15,735.48
Relacionados Comerflor(PRESTAMO)	13,000.00	-
Relacionados VPC (PRESTAMO)	20,926.51	40,000.00
Total	<u>190,349.00</u>	<u>153,299.83</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>COSTO:</u>		
Instalaciones	112,866.55	112,866.55
Maquinaria	231,813.86	195,092.46
Muebles y Enseres	24,293.48	24,293.48
Vehículos	27,168.25	27,168.25
Equipos de Computación	51,049.15	38,305.75
Total	<u>447,191.29</u>	<u>397,726.49</u>

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, continuación.../**

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>		
Instalaciones	96,260.42	84,973.82
Maquinaria	106,380.74	84,594.10
Muebles y Enseres	24,293.48	23,613.58
Vehículos	27,168.25	27,168.25
Equipos de Computación	35,652.97	22,978.52
Total	289,755.86	243,328.27
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	157,435.43	154,398.22

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	397,726.49	344,821.63
Adiciones	49,464.80	52,904.86
Saldo Final	447,191.29	397,726.49
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	243,328.27	202,483.61
Gasto Depreciación	46,781.30	39,980.20
Ajuste y/o Reclasificaciones	(353.71)	864.46
Saldo Final	289,755.86	243,328.27

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES

El resumen de Activos Intangibles es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Marcas, Patentes, Derechos De Llave	-	8,720.55
Software y Sistemas	-	7,890.75
Activos Por Impuestos Diferidos	71,596.99	71,596.99
Amortización Acumulada	-	(7,890.75)
Transferencia al Gasto Regalias	-	(8,720.55)
Saldo Final	71,596.99	71,596.99

El movimiento de los Activos Intangibles, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	71,596.99	80,317.54
Transferencias Gasto Regalias	-	(8,720.55)
Saldo Final	71,596.99	71,596.99

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
RELACIONADAS		
Comerflor C.A.	392,61	1.788,44
VPC Consumos S.A.	-	254.003,83
	<u>392,61</u>	<u>255.792,27</u>
NO RELACIONADAS		
Riera Riera Alcides Bayardo	3.806,10	25.508,08
Andrew Murray	14.301,32	-
Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.	26.817,17	317,89
Fabrinorte Cia. Ltda.	371.644,09	317.518,36
Textinel Cia. Ltda.	9.085,46	-
Protela Ecuador S.A.	-	13.657,49
Fabridor Fabricaro del Ecuador S.A.	-	1.698,95
BMI Iguales Medicas del Ecuador S.A.	14.824,36	-
Industrial Textiles Tomasol Cia. Ltda.	15.520,61	9.459,33
La Escala	25.882,02	40.852,35
Miyeontex S.A.	2.378,07	9.334,14
Sj Jersey Ecuatoriano C.A.	115.754,30	15.362,79
Zipperflox S.A.	7.379,49	13.258,73
Almacenes Morylan	11.907,93	-
Screen TM	26.908,69	-
Woo Jin Cierres Cia. Ltda.	10.751,07	-
Graphino Source C.A.	11.004,25	-
Varios	131.409,31	91.970,41
	<u>799.374,24</u>	<u>538.938,52</u>
EXTERIOR		
The Toon Studio of Beverly Hills Inc.	9.750,00	-
Warner Bros Consumer Products Inc.	11.700,00	-
Disney Consumer Products Latin Ame.	66.911,93	48.871,73
Diseño Textil S.A.	17.054,92	32.054,92
	<u>105.416,85</u>	<u>80.926,65</u>
Total	<u><u>905.183,70</u></u>	<u><u>875.657,44</u></u>

Corresponden a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2014 y 2013 con los proveedores a un plazo promedio de 90 días.

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue.

	Diciembre 31,	
	2014	2013
IVA en Ventas o en Servicios	42,062.12	48,460.60
Impuestos por Pagar	76,253.19	57,397.27
Participación Trabajadores (i)	9,613.88	1,779.76
Fondos de Reserva	3,587.01	2,802.02
Décimo Cuarto Sueldo	11,871.67	10,881.61
Décimo Tercer Sueldo	4,899.36	5,837.59
Aporte IMSS	12,715.02	8,894.68
Préstamos IMSS	4,943.66	4,638.01
Vacaciones	24,032.79	4,713.42
Sueldos y Salarios	38,068.57	25,301.44
Tarjetas de Crédito Emisores	-	90,428.37
Anticipos de Clientes	25,809.57	-
Total	253,856.84	261,134.77

(i) Ver Nota 16

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Comerflor	220,652.12	-
Descuentos Otros	3,326.25	-
Saldo Final	223,978.37	-

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Continuación...**

El resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas Largo Plazo

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Prestamos Accionistas	60,658.81	19,000.00
Produbanco Prestamos Comerflor (a)	49,978.87	49,978.87
Comerflor	-	201,306.36
Descuentos Otros	-	2,619.00
Dividendos por Pagar	106,133.68	105,978.77
Saldo Final	<u>216,771.36</u>	<u>378,883.00</u>

(a) El saldo de US \$ 49,978.87 año 2013 y 2012 corresponde al Préstamo Bancario CAR 1010011957300 por US \$ 140,000.00 concedido a Comerflor C.A. dicho préstamo fue cedido a Textiles el Greco S.A. el 23 de febrero del 2011.

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 12. PRESTAMOS BANCARIOS**

El resumen de Préstamo Bancario es como sigue:

	[Diciembre 31,	
	2014	2013
Prestamos Directos Corto Plazo		
<u>Prodhanco:</u>	132,263.72	47,014.04
CAR10100251607000 por US \$ 8,700.00		
Vencimiento 28 Enero 2014 Facturas		
CAR10100251759000 por US \$ 15,600.00		
Vencimiento 3 Febrero 2014 Facturas		
CAR10100255050000 por US \$ 9,830.00		
Vencimiento 18 Febrero 2014 Facturas		
CAR10100256271000 por US \$ 14,700.00		
Vencimiento 24 Febrero 2014 Facturas		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
Corporacion la Favorita US \$ 11,300.00 Vcto 2015		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
Corporacion la Favorita US \$ 26,122.82 Vcto 2015		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
Corporacion la Favonta US \$ 26,600.00 Vcto 2015		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
Corporacion la Favorita US \$ 68,240.90 Vcto 2015		
<u>Bolivariano:</u>	255,199.53	143,725.57
Operación Factoring 0500001514 con Facturas		
Garantía ETATEX US \$ 101,763.61		
Operación Factoring 0500001521 con Facturas		
Garantía DEPRATE US \$ 41,961.96		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
ETATEX US \$ 115,893.12 Vcto. 2015		
Operación Factoring con Facturas Garantía		
ETATEX US \$ 139,306.41 Vcto. 2015		
OP0500023719 Prestamo US \$ 166,700.00		
al 11.08% anual vencimiento 18 - Nov - 2015	122,213.35	
<u>Pacifico:</u>		
OP40065453 Prestamo US \$ 300,000.00		
al 8.76% anual vencimiento 20 - Enc - 2017	216,666.70	
Total Prestamos Corto Plazo	716,343.30	190,739.61

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 12. PRESTAMOS BANCARIOS Continuación...**

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Prestamos Largo Plazo		
<u>Produbak:</u>		
Obligación Voto 7-jun-2013 Tasa de Interes 5 %	74,968.06	74,968.06
Menos: Vencimientos Corrientes	-	-
Total Prestamos Largo Plazo	74,968.06	74,968.06
<u>GARANTIAS:</u>		
<u>Produbanco y Bolivariano</u>		
Bienes Vehiculos en Arrendamiento Mercantil		
Facturas en Garantía		

NOTA 13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal	115,843.00	115,843.00
Provisión Desahucio	25,338.00	25,338.00
Total	141,181.00	141,181.00

El movimiento de la Jubilación Patronal y Desahucio es siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	141,181.00	141,181.00
Provisión del Año	-	-
Saldo Final	141,181.00	141,181.00

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 14. PATRIMONIO

El capital autorizado TEXTILES EL GRECO S.A. es de US 800 000,00 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 400.000,00 dividido en 400.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una. La nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	No. Acciones	Capital Pagado y Suscrito	% de Participación
Jorge Castro Maturana	387.520	387.520,00	96%
Maria Castro Vásquez	3.120	3.120,00	1%
Marcela Castro Vásquez	3.120	3.120,00	1%
Loreto Castro Vásquez	3.120	3.120,00	1%
Lorena Vásquez Torralbo	3.120	3.120,00	1%
Total	400.000	400.000,00	100%

Aumento de Capital

Mediante escritura pública No. 214-17-01-32-P celebrada el día 20 de enero del 2014 ante la Notaría Trigésima Segunda del cantón Quito la compañía realiza el aumento de capital de US \$ 5.000,00 a US \$ 400.000,00 y reforma del estatuto social. Mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.14 002423 de fecha 17 de junio del 2014 la superintendencia de compañía aprueba el aumento de capital, fijación del capital autorizado y reforma de estatutos y con fecha 7 de julio del 2014 es inscrita en el Registro Mercantil de Quito

NOTA 15. RESULTADO ACUMULADO ADOPCION NIIF's

El movimiento en el activo y pasivo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	(226,723.80)	(226,723.80)
Total	<u>(226,723.80)</u>	<u>(226,723.80)</u>

NOTA 16. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Participación Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	64.093,08	11.865,13
Base participación trabajadores	64.093,08	11.865,13
15% Participación Trabajadores	9.613,88	1.779,77
<u>Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	64.093,08	11.865,13
(+) Gastos no Deducibles	95.234,45	16.179,29
(-) 15 % Participación Trabajadores	9.613,88	1.779,77
Utilidad Gravable	149.713,65	26.264,65
22% Impuesto a la Renta	32.937,00	5.778,22
Anticip.Determin Correspond. Ejercicio Fiscal	34.849,11	29.845,55
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	31.452,15	28.410,29
(-) Retenciones en la Fuente	44.808,43	31.452,15
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	10.453,66	7.411,80
Saldo a Favor del Contribuyente	(23.809,94)	(10.453,66)

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Junio 4 del 2015), se produjo el siguiente evento.

Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-15- 00 0848 de fecha 27 de abril del 2015 la Superintendencia de compañías Resuelve PRIMERO Aprobar la Fusión por Absorción de la compañía TEXTILES EL GRECO S.A. (Absorbente) con la compañía VPCCONSUMOS S.A. (Absorbida), el aumento de capital suscrito por efecto de la fusión de US \$ 400.000,00 a US \$ 410.000,00, la fijación de nuevo capital autorizado en US \$ 820.000,00 y reforma de estatutos de la absorbente en los términos constantes en la escritura pública otorgada en la Notaria Trigésima Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 2 de febrero del 2015 y disponer que un extracto de la misma se publique, por una sola vez en el portal web institucional de la Superintendencia de Compañías, valores y Seguros.

De conformidad con lo dispuesto en el segundo inciso del Artículo 341 de la Ley de compañías, la compañía absorbente se hará cargo de pagar el pasivo de la compañía absorbida y asumirá, por este hecho, las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de ésta.

SEGUNDO.- Aprobar de acuerdo con lo previsto en los artículos 337, 338 y 361 numeral 7 de la Ley de Compañías, la disolución anticipada sin liquidación de VPCCONSUMOS S.A.

TERCERO.- Disponer que las Notarias Trigésima Segunda, Décima Segunda y Tercera del Distrito Metropolitano de Quito tomen nota al margen de las matrices de la escritura de fusión por absorción, que se aprueba y de las de constitución de las compañías absorbente y absorbida, en su orden del contenido de la presente Resolución y se sienten en las copias las razones respectivas

CUARTO - Disponer a) Que el Registrador Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito inscriba la escritura pública que se aprueba y esta resolución tome nota de tal inscripción al margen de la inscripción de constitución de la compañía TEXTILES EL GRECO S.A. (Absorbente) cancele la inscripción de la constitución de la compañía absorbida VPCCONSUMOS S.A. y sienten en las copias las razones del cumplimiento de lo dispuesto en este artículo

Jorge Castro Maturana
Gerente General
TEXTILES EL GRECO S.A.

Patricio Yápez Moreano
Contador General
TEXTILES EL GRECO S.A.