

TEJICOTTON CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en miles de USDolares)

ACTIVOS	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE	
		2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo		2,01	1,61
Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por cobrar	5	75,88	74,40
Inventarios	6	14,54	10,81
Servicio y otros Pagos Anticipados	7	5,73	3,54
Activos por Impuestos Corrientes	8	7,04	11,67
Total Activos Corrientes		<u>105,20</u>	<u>102,03</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	9	1,45	4,44
Total Activo no Corriente		<u>1,45</u>	<u>4,44</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>106,65</u>	<u>106,47</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	13,64	12,85
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	11	23,18	11,91
Pasivos por impuestos Corrientes	12	3,63	11,58
Provisiones	13	2,39	1,65
Otras Obligaciones Corrientes	14	0,53	37,50
Total Pasivos Corrientes		<u>43,37</u>	<u>75,49</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por Beneficios a Empleados		-	-
Otros Pasivos	15	44,84	-
Total Pasivo no Corriente		<u>44,84</u>	<u>-</u>

Total Pasivos		<u>88,21</u>	<u>75,49</u>
PATRIMONIO	16		
Capital Social		0,48	0,48
Reservas		30,63	-
Resultados Acumulados		<u>(12,67)</u>	<u>30,50</u>
Total Patrimonio		<u>18,44</u>	<u>30,98</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>106,65</u>	<u>106,47</u>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en miles de USDolares)**

	NOTAS	2013	2012
INGRESOS	17	419,24	367,22
COSTO DE VENTAS	18	<u>363,46</u>	<u>322,38</u>
UTILIDAD BRUTA		55,78	44,84
Ingresos Financieros		-	
Otros Ingresos Actividades Ordinarias		-	3,57
Gastos de Administración y Ventas	18	(58,13)	(38,35)
Depreciaciones y Amortizaciones	2	(2,99)	(3,87)
Costos Financieros	18	(4,99)	(2,71)
Participación trabajadores	12	-	(0,52)
Impuesto Renta	12	<u>(2,35)</u>	<u>(2,54)</u>
Resultado Neto del Ejercicio		(12,68)	0,42
ORI			-
Resultado Integral del Ejercicio		<u><u>(12,68)</u></u>	<u><u>0,42</u></u>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de USdolares)**

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldos a Enero 01 del 2013	0,48	-	-	30,50	30,98
Apropiación de Reserva		-		-	-
Dividendos				-	-
Utilidad del año 2013				(12,55)	(12,55)
Saldos a Diciembre 31 del 2013	0,48	-	-	17,95	18,43

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de USdolares)**

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	417,89	365,31
Pagos a Proveedores y Empleados	(423,51)	(366,21)
Intereses Pagados	-	-
Intereses Recibidos	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Otras Entradas (Salidas) Efectivo Neto	<u>(3,06)</u>	<u>(2,71)</u>
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Operación	<u>(8,68)</u>	<u>(3,61)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta/(Adquisición) Propiedad planta y equipo Neto	-	(0,03)
Otras Entradas/(salidas) efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>(0,03)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Financiación por Prestamos	0,79	(2,17)
Dividendos Pagados	-	-
Otras Entradas/(salidas) efectivo	<u>8,29</u>	<u>7,42</u>
	<u>9,08</u>	<u>5,25</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Disminución)/Incremento Neto en Efectivo y sus equivalentes	0,40	1,61
Saldo Inicio del Año	<u>1,61</u>	<u>-</u>
Saldo al Final del Año	<u>2,01</u>	<u>1,61</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACION GENERAL

Tejicotton Cia. Ltda., esta constituida en Ecuador desde el año de 1996 y su actividad principal es la de Ventas al por mayor y menor de hilos de coser y Textiles en general.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de Cumplimiento

Los Estados Financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para PYMES.

Los Estados financieros al 01 de Enero del 2011, como el del 31 de diciembre del mismo año, fueron preparados exclusivamente para ser utilizados como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los Estados Financieros de Tejicotton Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, en el Ecuador (NEC), los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos a las NIIF, así como define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera.

Estos estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de Tejicotton Cia. Ltda. Al 31 de diciembre del 2013, así como sus resultados de las operaciones y el flujo de efectivo por dicho año.

A continuación se describen las principales políticas contables, adoptadas en la preparación de los Estados Financieros.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros, de Tejicotton Cia. Ltda., comprenden la Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013, los Resultados Integrales, cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen provisiones para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de su análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, son registradas a su costo, en caso de que estas tengan vencimiento mayor de 180 días, se registrarán intereses, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses será reconocido como interés ganado.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en Activos Corrientes, si su vencimiento es hasta a 12 meses plazo de la fecha del Estado de Situación Financiera, si su plazo es mayor al señalado se registrarán como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios de Productos Terminados están valuados a costo promedio de adquisición, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados, en el periodo en que se producen

METODO DE DEPRECIACION, VIDA UTIL Y VALORES RESIDUALES

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, En función de la vida útil.

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos, para la determinación del cálculo de la depreciación, y la diferencia entre el valor de venta y el costo en libros se reconoce como Ingresos en el periodo en que se sucedan.

2.7 Obligaciones Bancarias

Las Obligaciones Bancarias son pasivos financieros que son registrados a su valor razonable, el valor de los costos que estas cuentas generan son registradas en los resultados del ejercicio que se generen.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, caso contrario se considerara como obligaciones no corrientes.

2.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son registradas a su valor razonable.

2.9 Impuestos

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable o tributaria, registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y paridas que no son gravable o deducibles.

El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo y restando los anticipos que por este concepto le retienen a la compañía en el periodo corriente.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio

Los costos de lo beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente del momento del pago.

El costo de los beneficios definidos (Jubilación Patronal y bonificación por desahucio) es determinado por el método actuarial del "Método Actuarial del Costeo de Crédito Unitario Proyectado "con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación, reconociendo a resultados en el año que se determinen.

2.10.2 Participación a trabajadores

Tejicotton Cia. Ltda., reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de 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 de la empresa pueda otorgar.

2.11.1 Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento.

2.12 Costo y gastos

Los Costos y gastos se registran al costo histórico; y se reconocen, a medida que son incurridos, independientes de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensaciones de saldos y transacciones

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Por otro lado, mediante Resolución ADM.08199 de fecha 03 de julio de 2008, la Superintendencia ratificó el cumplimiento de la Resolución del año 2006. En vista de la complejidad de las Normas Internacionales, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 el día 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de ese año, mediante la cual se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, correspondiendo para la compañía BKB Maquinaria industrial Cía. Ltda., en particular el Grupo 3 de implementación; el cual tiene como período de transición el año 2011 y aplicación integral de las normas en cuestión a partir del 1 de enero de 2012.

Por su parte, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida el 12 de Enero de 2011, modificó la resolución anteriormente descrita ordenando principalmente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes en aquellas compañías con activos inferiores a US\$4,000,000, ventas inferiores a US\$5,000,000 y que cuenten con menos de 200 empleados; siempre que las mismas no participen en el Mercado de Valores o sean constituyentes u originadores de un contrato de Fideicomiso.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011 la compañía, preparo sus estados financieros de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y a partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros son preparados de acuerdo a NIIF.

4. estimaciones y Juicios Contables

En la aplicación de las políticas contables de la compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre, o cuando sea necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Durante el año 2013, Tejicotton Cia. Ltda., no provisiono deterioro en las cuentas por cobrar de años anteriores.

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo al final de cada periodo anual. Tejicotton Cia. Ltda., no ha cambiado la vida útil de las propiedades, planta y equipo a la fecha.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados	78,79	81,72
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados	-	-
Provisión para incobrables y deterioro	(12,00)	(12,00)
Subtotal	<u>66,79</u>	<u>69,72</u>
Activos Financieros a valor razonable	-	-
Otros Cuenta por Cobrar	9,09	4,67
TOTAL	<u><u>75,88</u></u>	<u><u>74,39</u></u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de clientes locales representan los saldos por cobrar por ventas de equipos y servicios a nuestros clientes a nivel nacional

6. Inventarios

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Inventarios de producto terminado comprado a terceros	14,54	10,80
Mercadería en Transito	-	-
Provisión VNR y otras perdidas	-	-
	<u>14,54</u>	<u>10,80</u>

Los inventarios de productos terminados comprados a terceros incluyen las compras locales e importaciones de maquinas y motores.

7. Servicios y otros pagos anticipados

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Seguros Pagados por Anticipado	5,73	3,54
Total	<u><u>5,73</u></u>	<u><u>3,54</u></u>

El saldo al 31 de diciembre del 2013, corresponde a Primas de Seguros que se amortizaran los meses del año 2014.

8. Activos por impuestos Corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	-	0,97
Crédito Tributario a favor de la empresa (Renta)	7,04	10,71
Total	<u>7,04</u>	<u>11,68</u>

Los valores corresponden al crédito tributario originado en la diferencia a favor de la empresa por las retenciones en la fuente retenido por los clientes, en los años anteriores.

9. Propiedades, planta y equipo

	MUEBLES Y ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS	TOTAL
Saldos					
01/01/2013	3,07	3,75	6,17	13,00	25,99
ADQUISICIONES					
VENTAS					
Depreciación					
Acum	-3,07	-2,46	-6,02	-13,00	-24,55
31/12/2013	<u>0,00</u>	<u>1,29</u>	<u>0,15</u>	<u>0,00</u>	<u>1,44</u>

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de esta cuenta representa al préstamo con bancos locales, otorgados y con vencimiento en el año 2014.

Durante el año 2013 la compañía ha registrado en resultados los costos generados por estas obligaciones.

Este préstamo vigente al 31 de diciembre del 2013 fue concedido sin garantías, contra activos de la empresa

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Locales	23,18	11,90
Del Exterior	-	-
TOTAL	<u>23,18</u>	<u>11,90</u>

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de incluye valores por pagar a proveedores locales.

12. Pasivos por Impuestos corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Impuestos Retenidos	3,62	9,04
Impuesto a la renta	-	2,54
TOTAL	3,62	11,58

Los impuestos retenidos son los que en la operación de la empresa y por mandato de la Ley, la compañía tiene que retener a sus proveedores y deben liquidarse en el mes inmediato superior

Hasta la fecha de 28 de mayo del 2014, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años anteriores, por lo cual dichos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre los cuales podría existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos, gastos no deducibles y otros.

13. Provisiones

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Provisiones por beneficios de ley a empleados	2,39	1,13
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-	0,52
	2,39	1,65

Tejicotton Cia. Ltda., reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

14. Otras Obligaciones Corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Dividendos por pagar	-	-
Prestamos de socios	0,11	36,55
Anticipos de clientes	0,42	0,42
Con el less	-	0,53
Otros pasivos financieros	-	-
Total	0,53	37,50

Los préstamos de los socios serán cancelados en el año 2014 si la liquidez de la empresa así lo permite.

Con respecto a los anticipos de clientes, se liquidaran en los 6 primeros meses del año 2014

15. Provisiones por beneficios a Empleados

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE
------------------------------------	---------------------------

	2013	2012
Jubilación Patronal	-	-
Cuentas por Pagar Socios	44,84	-
	<u>44,84</u>	<u>-</u>

Jubilación Patronal, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Desahucio, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador, la compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicio.

Al cierre del ejercicio del año 2013, la compañía no tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una empresa independiente, debidamente reconocida por la Superintendencia de Compañías.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social

El capital social autorizado y pagado, corresponde a 400 acciones con un valor nominal de USD\$ 1.00 cada una

16.2 Reserva legal

De acuerdo a la Ley de Compañías, por lo menos el 10% de la utilidad anual debe ser asignado para la reserva legal, con un máximo del 50% del capital social. Esta reserva no esta disponible para repartirla, pero si puede ser capitalizada.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía no ha realizado las provisiones respectivas.

17. Ingresos operacionales

La compañía, tiene como objeto social principalmente de vender al por mayor y menor hilos y textiles en general.

En el año 2013 la venta de hilos corresponde al 100% del total de la venta

18. Costos de Ventas y Gastos

Representan los costos y gastos incurridos necesarios para la operación normal de la empresa, que incluyen el costo de materiales comprados a terceros.

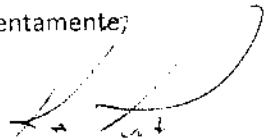
19. Gastos de Administración y Ventas

Corresponde a los gastos necesarios, para el normal desenvolvimiento u operación de la empresa, se ha procedido a conciliar con aspectos tributarios, lo que nos permite determinar un monto de gastos no deducibles tributariamente por el valor de USD\$ 7.435.

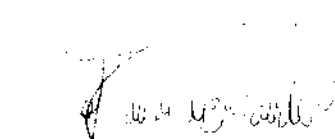
20. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados financieros adjuntos.

Atentamente;



Ricardo Pinto
GERENTE GENERAL


Maribel Tuza
CONTADORA GENERAL