

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIAS GOVAIRAS.A., constituida según Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Alfonso Freire Zapata, el 10 de noviembre de 2.000, e inscrita en el Registro Mercantil anotado en el Repertorio bajo el número 04092, el 22 de febrero del 2001.

Aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 01.Q.IJ.0756 de 12 Febrero 2001.

Con domicilio en la Ciudad de Quito, provincia de pichincha, duración de 50 años a partir de su inscripción.

El objeto principal de la compañía de acuerdo al estatuto, se mencionan a continuación algunas facultades:

- La realización de trabajos con fibras naturales, sintéticas o artificiales de hilados, tejidos, tinturación, procesos de acabado de diferente índole, elaboración de prendas y piezas de área textil utilizados por hombres, mujeres, niños, industrias, comercios y público en general, todo en el género del área de la textilería; para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar además toda clase de actos y contratos relacionados con el mismo incluyendo exportaciones de productos, o importaciones de maquinaria, materia prima, insumos, productos semielaborados o elaborados, repuestos y accesorios afines al objeto social; podrá además tomar o dar en arrendamiento bienes de cualquier naturaleza, comprar, vender, administrar o arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Accionistas.

Operación

De las compras; son productos importados adquiridos a través de los correspondientes permisos de importación, con pagos de acuerdo a los plazos convenidos con los proveedores y son importados principalmente de Alemania y Perú.

Las ventas se realizan de contado y con crédito a corto plazo, son ventas directas sin intermediarios en su mayoría a sector norte del país, Otavalo, Ibarra, Tulcán; sector centro y sur del país, Latacunga, Riobamba, Cuenca.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de INDUSTRIAS GOVAIRA S.A, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido elaborados de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)** emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador de manera Integral, explícitamente y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados el 26 de marzo del 2014 mediante Junta General de Accionistas.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y bancos en instituciones financieras.

3.1 Activos y Pasivos Financieros

3.1.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes.

3.1.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Se mantienen también Cuentas por Cobrar Relacionadas, que registra a su costo de amortización préstamos concedidos a empresas relacionadas. No se reconoce ninguna tasa de interés.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son valorizadas al costo de amortización, corresponden a certificados de depósito, con vencimiento.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de los préstamos de accionistas.

3.1.3 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias, obligaciones bancarias.

3.2 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

Los costos de producción se obtienen por datos reales, en función de unidades producidas.

3.3 Propiedad, Planta y Equipo

3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

3.3.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.3.3 Porcentajes de Depreciación

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los porcentajes de depreciación:

Grupo de Activo	Porcentaje de Depreciación	
	2013	2012
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Maquinaria	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Computación	33%	33%

3.4 Provisiones

Las provisiones, son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Política de Provisión para Cuentas Incobrables año 2013

Para el año 2013 la política aplicada por la administración para la provisión de las cuentas incobrables fue acogerse al 1% del saldo de los créditos concedidos en el período fiscal con sustento en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sin embargo esta provisión registrada en el año, fue utilizada para castigar una parte de la cartera comercial por decisión de la administración, convirtiéndose esta provisión en un gasto no deducible del periodo, porque las cuentas de clientes castigadas no cumplen los cinco años para que sean deducibles.

3.5 Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por Impuesto sobre la Renta incluye el impuesto corriente. El Impuesto sobre la Renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por Impuesto a la Renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

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 de Impuesto a la Renta, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo.

3.6 Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo y largo plazo.

3.7 Beneficios a los empleados

3.7.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7.2 Beneficios de largo plazo

a. Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional.

La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

b. Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales.

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.8 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas, son reconocidos en el estado de resultado Integral cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.10 Reconocimiento de Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.11 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La Reserva Legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Caja Chica	1.020,00	1.450,00
Banco Produbanco	4.555,88	50.133,13
Banco Pichincha 1	21.821,11	1.539,73
Banco Internacional	434,98	634,60
Banco Pichincha 2	37.891,48	0,00
TOTAL	US\$ 65.723,45	53.757,46

Nota 5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Inversiones (i).	325.611,97	71.096,52
TOTAL	US \$ 325.611,97	71.096,52

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, es activo financiero libre de uso y sin restricciones, y corresponden a un Póliza de Acumulación, en la siguiente Institución Financiera, el detalle es el siguiente:

**DETALLE DE INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

PRODUBANCO

INVERSIONES POLIZA ACUMULACION

OPERACIÓN #	CONCEPTO	FECHA CONCESION	FECHA VENCTO	Plazo	Tasa de Interés	INT. GAN. VALOR	RET. FTE. 2%	VALOR
PAV-101000007544035		30-dic.-13	14-abr.-14	105	4,25%	183,63	636,54	14.813,58
PAV-1010000039686018		14-oct.-13	12-feb.-14	121	5%	998,54	19,97	59.417,54
TOTAL INVERSION POLIZAS--Bco Produbanco (i).								74.231,12

BANCO PICHINCHA

INVERSIONES CERTIFICADOS DE DEPOSITO

OPERACIÓN #	CONCEPTO	FECHA CONCESION	FECHA VENCTO	Plazo	Tasa de Interés	INT. GAN. VALOR	RET. FTE. 2%	VALOR
OP-1087412	Valor Inicial	3-dic.-13	3-feb.-14	62	3,5%	909,34	18,19	150.857,50
OP-1091071		9-dic.-13	8-ene.-14	30	3%	251,31	5,03	100.523,35
TOTAL INVERSION POLIZAS--Bco Pichincha								251.380,85
TOTAL INVERSIONES								325.611,97

Nota 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Chohui S.A.	135.594,46	171.623,81
TOTAL	US\$ <u>135.594,46</u>	<u>171.623,81</u>

Nota 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NO RELACIONADAS

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, y al reconocimiento de una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, a continuación se muestra sus componentes:

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Cuentas Por Cobrar Clientes(i)	1.487.779,06	1.200.151,02
TOTAL	US\$ <u>1.487.779,06</u>	<u>1.200.151,02</u>

- (i) La concentración de la cartera del 2013, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		
1 - 30 DÍAS	401.723,64	
MÁS DE 30 DÍAS	<u>444.985,43</u>	846.709,07
VENCIDAS		
1 - 30 DÍAS	293.204,77	
31 - 60 DÍAS	122.292,19	
61 - 90 DÍAS	25.342,28	
MÁS DE 91 DÍAS	<u>200.230,75</u>	641.069,99
TOTAL CARTERA		<u>1.487.779,06</u>

Nota 8. PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

La provisión para cuentas incobrables, se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, a continuación se presenta el movimiento de esta cuenta:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Saldo Inicial	(1.806,78)	(13.762,07)
(+) Estimación del año	(12.353,91)	(1.806,78)
(-)Baja Cuentas Incobrables	6.397,15	13.762,07
TOTAL	US\$ <u>(7.763,54)</u>	<u>(1.806,78)</u>

Nota 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los derechos pendientes de cobro de anticipos y empleados, su detalle a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Préstamos Personales	2.969,98	3.004,06
Deudores (i).	32.036,30	22.536,30
Anticipos	42.228,55	38.597,35
Otras Ctas por Cobrar (ii)	<u>218.524,27</u>	<u>199.858,61</u>
TOTAL US\$	<u>295.759,10</u>	<u>263.996,32</u>

(i). Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>Garantías Arriendos</u>		
Ecudein S.A.	5.500,00	5.500,00
Inmobiliaria Franmagna Incofrasa S.A.	5.500,00	5.500,00
<u>Garantía Navieras</u>		
Mediterranean Shping	7.935,00	5.935,00
Transoceanica	5.601,30	5.601,30
Cma-Cmg Ecuador S.A.	<u>7.500,00</u>	
TOTAL US\$	<u>32.036,30</u>	<u>22.536,30</u>

(ii) Este saldo incluye el valor por USD \$ 188.229,67 que corresponde a la deuda Inmoranchos Cía. Ltda., por la inversión que ha hecho, para construir la nueva planta y los gastos de zonificación en los que incurre.

Nota 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de Inventarios es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Inventario Materia Prima	206.739,65	271.409,15
Inventario Prod. Proceso	38.203,91	139.407,92
Inventario Prod. Terminados	50.815,54	71.329,98
Inventario Insum.y Materiales	25.836,16	5.805,37
Inventario Repuestos y Accesorios	34.284,35	50.308,78
Importaciones en Tránsito	0,00	59,92
TOTAL US\$	<u>355.879,61</u>	<u>538.321,12</u>

Nota 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Impuestos Corrientes se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Retención en la Fuente Año Corriente	34.029,81	34.882,06
Retenciones en la Fuente Años Anteriores	198.467,69	148.705,73
Crédito Tributario acumulado IVA	4.767,25	12.876,57
Crédito Tributario ISD	<u>79.402,26</u>	<u>97.821,69</u>
TOTAL US\$	<u>316.667,01</u>	<u>294.286,05</u>

Nota 12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Nombre del Activo Fijo	COSTO HISTÓRICO			DEPRECIACIÓN ACUMULADA			Saldo Neto al 31-12-2013
	Saldo al 31-12-2012	Adiciones (A)	Saldo al 31-12-2013	Saldo al 31-12-2012	Adiciones /Gasto (A)	Saldo al 31-12-2013	
Activos Fijos Depreciables							
Edificios			-	-		-	-
Equipo de Computación	5.111,87		5.111,87	(3.199,94)	(1.095,56)	(4.295,50)	816,37
Equipo de Oficina	39,33	950,00	989,33	(31,61)	(321,28)	(352,89)	636,44
Muebles y Enseres	3.444,02		3.444,02	(1.068,48)	(339,96)	(1.408,44)	2.035,58
Maquinaria	2.822.530,45	148.472,76	2.971.003,21	(1.466.538,96)	(239.421,54)	(1.705.960,50)	1.265.042,71
Vehículos	130.814,22		130.814,22	(84.360,23)	(15.927,00)	(100.287,23)	30.526,99
Herramientas	19.604,05	1.010,35	20.614,40	(8.224,30)	(1.995,45)	(10.219,75)	10.394,65
Total Activos Fijos Depreciables	2.981.543,94	150.433,11	3.131.977,05	(1.563.423,52)	(259.100,79)	(1.822.524,31)	1.309.452,74
TOTAL Propiedad, Planta y Equipo.	2.981.543,94	150.433,11	3.131.977,05	(1.563.423,52)	(259.100,79)	(1.822.524,31)	1.309.452,74

Notas. A. Entre las principales compras de Propiedad, Planta y Equipo tenemos las siguientes:

Maquinaria

Armario de Tintración Loris Bellini	141.811,31
Inverter Toshiba para Máq. Murata	3.815,10
Inverter LG para Máq. Centrifugadora Bertha	706,35
Balanza Mettler Toledo para pesaje Planta Hilatura	2.410,00
	<u>148.742,76</u>

Nota 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Software y Sistemas	35.820,00	34.020,00
Seguros Pagados por Anticipado	1.014,44	934,11
TOTAL	US\$ 36.834,44	34.954,11

Nota 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Se refiere a saldos de pago por compra de bienes y servicios varios, los cuales serán cancelados de acuerdo a términos establecidos entre las partes:

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Proveedores Nacionales	18.303,34	48.182,24
Proveedores Extranjeros	536.168,53	521.240,43
TOTAL	(i) US\$ 554.471,87	569.422,67

(i) La concentración de Cuentas por Pagar Comerciales del 2013, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		
1 - 30 DÍAS	115.180,95	
MÁS DE 30 DÍAS	<u>239.395,31</u>	354.576,26
VENCIDAS		
1 - 30 DÍAS	154.201,14	
MÁS DE 91 DÍAS	<u>45.694,47</u>	199.895,61
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		554.471,87

Nota 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Año 2013Saldo al 31 de Diciembre de 2013

Institución Financiera	Número de Operación	Fecha		Tasa de Interés	Capital US \$	Total Cuotas	Porción Corriente	Largo Plazo	Total Deuda	Cuotas pendientes de pago
		Emisión	Vencimiento							
Produbanco	CAR10100241906000	14-oct.-13	12-mar.-14	11,83%	75.000,00	6	38.029,69		38.029,69	3
Produbanco	CAR10100203428000	15-ene.-13	1-abr.-16	11,83%	126.500,00	36	41.572,28	50.667,38	92.239,66	25
Produbanco	Provision Intereses		31-dic.-13				815,90			
TOTAL	BANCO PRODUBANCO				201.500,00		80.417,87	50.667,38	130.269,35	
Pichincha	OP-1893745-00	10-sep.-13	5-sep.-14	11,79%	35.000,00	60	26.612,33		26.612,33	9
Pichincha	OP-1909207-00	3-oct.-13	7-sep.-18	9,74%	400.000,00	60	44.568,38	355.431,62	400.000,00	88
Pichincha	Provision Intereses		31-dic.-13				566,81			
TOTAL	BANCO PICHINCHA				435.000,00		71.747,52	355.431,62	426.612,33	
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					636.500,00		152.165,39	406.099,00	556.881,68	

GarantíasBanco Produbanco

La garantía de la Línea de Crédito del Banco Produbanco: Poliza de Acumulación y Pagarés a la Orden

Banco Pichincha

La garantía de la Línea de Crédito del Banco del Pichincha corresponde a: Pagaré a la orden Hipoteca Terreno Inmoranchos S.A. (Donde se construye Nueva Planta Govaira)

Nota 16. BENEFICIOS LABORALES

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Nóminas por Pagar	0,00	64,33
Aportes Personal IESS	3.709,22	3.686,62
Aportes Patronal IESS	4.810,59	4.358,71
Prestamos IESS	3.784,90	2.683,07
Fondo de Reserva	1.990,39	3.866,50
Décimo Tercero	3.308,71	8.990,93
Décimo Cuarto	9.722,77	4.134,94
Vacaciones	10.088,30	10.822,28
15% Participación Trabajadores	10.400,22	46.315,97
TOTAL	US\$ 47.815,10	84.923,34

Nota 17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Impuesto a la Renta Compañía (i).	34.558,34	0,00
Impuestos Mensuales por Pagar	34.238,13	45.899,22
TOTAL	US\$ 68.796,47	45.899,22

(i). Año 2013, quedó registrada la provisión del Impuesto a la Renta, anteriormente en libros el Impuesto a la Renta del período, se contabilizaba en los primeros días del siguiente año afectando en el movimiento del Estado de Evolución del Patrimonio.

Nota 18. PRÉSTAMO ACCIONISTAS

Se refiere a:

<u>Corto Plazo</u>		
<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ing. Gonzalo Martínez F.	123.861,75	169.819,42
Ing. Alejandro Martínez M.	1.231,22	2.231,22
Subtotal Corto Plazo	US\$ 125.092,97	172.050,64
<u>Largo Plazo</u>		
Ing. Gonzalo Martínez F.	1.203.888,92	1.203.888,92
Ing. Alejandro Martínez M.	7.850,00	7.850,00
Subtotal Largo Plazo	US\$ 1.211.738,92	1.211.738,92
TOTAL PRESTAMOS ACCIONISTAS (i)	1.336.831,89	1.383.789,56

(i) Este valor corresponde a: Préstamo del Ingeniero Gonzalo Martínez, desde el año 2002, cuando inició las actividades de la empresa. Sobre estos saldos los accionistas de empresa, no han establecido plazos de a través de un convenio pago.

Nota 19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

<u>Detalle</u>		<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Anticipos Clientes	(i)	0,00	136.000,00
Otros Acreedores		134.587,07	135.596,33
TOTAL	US\$	<u>134.587,07</u>	<u>271.596,33</u>

- (i) En el año 2013 se encero el valor de \$ 136.000,00 que correspondía a los anticipos abonados por el Sr. Andrés Díaz para el compa de un terreno, ubicado en la ciudad de Otavalo y según registro contable de diario No.130011 del 30 de enero del 2011.

Nota 20. BENEFICIOS LABORALES LARGO PLAZO

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio, se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera, se encuentra razonablemente presentada.

El saldo al 31 de diciembre de esta provisión fue:

<u>Cuenta</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	
Provisión por Desahucio	19.747,14	24.705,08	(i).
Provisión Jubilación Patronal	66.695,85	54.110,40	
Total US\$	<u>86.442,99</u>	<u>78.815,48</u>	

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la Bonificación por desahucio, es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Saldo Inicial	24.705,08	-
Provisión del año	- 4.957,94	24.705,08
Total US\$	<u>19.747,14</u>	<u>24.705,08</u>

(ii).Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N°421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N°359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada

o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la cuenta, es la siguiente:

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Saldo Inicial	54.110,40	-
Provisión del año	12.585,45	54.110,40
Total US\$	66.695,85	54.110,40

(i). La empresa tiene como política registrar la provisión mayor a 10 años.

Nota 21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Se refiere a:

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Dividendos por Pagar (ii).	127.000,00	127.000,00
TOTAL	US\$ 127.000,00	127.000,00

(i) Corresponde a Dividendos Provisionados por pagar sobre utilidades acumuladas, esta provisión se hizo en el año 2011.

Nota 22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la compañía es de US \$. 110.000,00 dividido en 4.400 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de US \$. 25,00 cada una.

Nota 23. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

En octubre del 2003 el Ing. Gonzalo Martínez, hace un aporte de maquinaria para futuras capitalizaciones, por el valor de 745.700 dólares, en el año 2009 se realiza aumento de capital, por el valor de 94.700, en proporción a las acciones de ese entonces Accionistas Ing. Gonzalo Martínez e Ing. Alejandro Martínez, de ahí el saldo de esta cuenta en balance de 651.700 dólares.

Nota 24. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% de capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 2013 tiene un monto de 102.198,51

Nota 25. CONVERSION NIIF

En el año 2012, la Compañía efectuó los siguientes ajustes y reclasificaciones de donde nace la cuenta Conversión NIIF adopción por primera vez: como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
• Baja de Cuentas incobrables de clientes neto incluido la provisión	35.099,18
• Baja Proveedores: Locales	267,37
Extranjeros	<u>14.371,00</u>
	(14.638,37)
• Ajuste Anticipo a Proveedores Extranjeros	5.200,00
• Ajuste gasto de traslado planta saldo por amortizar	70.670,96
• Cierre Gastos Pre-operativos totalmente amortizado.	(0.02)
• Baja Crédito Tributario: Año 2001	3.673,81
Año 2002	3.855,93
Año 2003	5.225,11
Año 2004	13.518,56
Año 2005	<u>15.202,26</u>
	41.475,67
Saldo de valores no recuperados del SRI e ingresado el Reclamo al Tribunal de lo Contencioso Administrativo, en el año 2013.	
• Ajuste valor depreciación sobre-calculada de maquinaria y equipo	<u>(12.315,20)</u>
TOTAL SALDO CUENTA NIIF	<u>125.492,22</u>

Nota 26. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ventas Hilos	3.595.275,54	3.647.156,64
Ventas Servicios	16.503,98	10.184,10
Desperdicios y Suministros	26.170,92	22.232,60
(menos) Descuento en Ventas	-468,04	-5.233,23
(menos) Devoluciones en Ventas	-25.567,18	-14.727,65
Venta de Activos		3.603,60
Otros Servicios		3.000,00
TOTAL VENTAS	US\$ <u>3.611.915,22</u>	<u>3.666.216,06</u>

Nota 27. COSTO DE VENTAS

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Costos de Producción	2.850.188,67	2.801.743,44
Depreciaciones	241.416,99	212.147,71
TOTAL	(i). US\$ <u>3.091.605,66</u>	<u>3.013.891,15</u>

(i). Al 31 de diciembre de 2013, el detalle del Costo de Ventas es el siguiente:

Estado de Costo de Ventas al 31 de diciembre de 2013

	Inventario Inicial de Materia Prima	271.409,15
(+)	Compras Materia Prima	1.578.087,09
(-)	Inventario Final de Materia Prima	-206.829,13
(=)	Materia Prima Consumida	1.642.667,11
(+)	Mano de Obra Directa	425.229,83
(+)	Mano de Obra Indirecta	149.197,92
(+)	Gastos de Fabricación	752.792,35
(=)	Costos de Producción	2.969.887,21
(+)	Inventario Inicial de Productos en proceso	139.407,92
(-)	Inventario Final de Productos en proceso	-38.203,91
(+)	Inventario Inicial de Productos Terminados	71.329,98
(-)	Inventario Final de Productos Terminados	-50.815,54
(=)	Costo de Ventas	3.091.605,66

Nota 28. GASTOS DE ADMINISTRACION

Se refiere a:

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Sueldos y Remuneraciones	124.369,79	114.061,18
Honorarios Profesionales	22.900,00	6.100,00
Materiales y Servicios	13.328,84	18.313,07
Viajes y Movilizaciones	8.112,57	3.664,99
Impuestos y Contribuciones	19.230,78	16.275,74
Mantenimiento General	15.627,39	6.743,37
Seguros	5.331,32	3.749,60
Depreciaciones y Amortizaciones	30.037,71	29.009,68
Gastos Varios de Administración	30.983,08	24.061,18
Baja de cuentas incobrables	88.084,62	0,00
Total Gastos de Administración	US\$ 358.006,10	221.978,81

Nota 29. GASTOS DE VENTAS

En el desarrollo del ejercicio 2013 y 2012, se observa un decremento en los gastos de venta, como se evidencia en el cuadro Adjunto.

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Gastos de Ventas		69.469,76
Comisiones	31.069,33	32.373,02
Viajes y Movilización	4.545,92	3.228,31
Promociones y Propaganda	622,36	704,68
Fletes y Acarreos	13.900,00	16.552,78
Materiales y Servicios	16.327,42	15.133,36
Gastos de Ventas al Exterior	16,73	69,68
Otros Gastos de Ventas	1.164,13	1.407,93
Total Gastos de Ventas	US\$ 67.645,89	69.469,76

Nota 30. IMPUESTO A LA RENTA

Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la Renta, puesto que este valor fue mayor al calculado sobre el 22% sobre la utilidad gravable, por lo que se considera el registro por US \$.34.558,34 según lo indica el casillero 879 del formulario 101 de Impuesto a la Renta del año 2012.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía calculó y registró la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 23%, se considera el registro por US \$ 62.747,85.

La determinación del Impuesto a la Renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
Detalle	2013	2012
<u>CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</u>		
Utilidad del Ejercicio	69.334,80	308.773,03
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	10.400,22	46.315,95
<u>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</u>		
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	69.334,80	308.773,03
Menos:		
Participación a Trabajadores (d)	10.400,22	46.315,95
Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	5.649,38	210,00
Más:		
Gastos no deducibles locales	9.658,25	10.538,14
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	847,41	31,50
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	63.790,86	272.816,72
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	14.033,99	62.747,85
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (e)	34.558,34	
SALDO IMPUESTO A PAGAR	34.558,34	0,00

Nota 31. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2013 y 2012, con compañías relacionadas.

INGRESO	
2013	
Compañías	Ventas de bienes o
Relacionadas	servicios
Chohui S.A.	247.595,01
Inmobiliaria Gomaja S.A.	3.600,00
TOTAL	251.195,01
2012	
Compañías	Ventas de bienes o
Relacionadas	servicios
Chohui S.A.	259.421,43
Inmobiliaria Gomaja S.A.	3.360,00
TOTAL	262.781,43

Nota 32. REMUNERACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA.

La Administración de la Compañía, es el personal del Directorio y el gerente general:

- Los miembros del directorio, no han cobrado ningún valor durante ningún periodo.

Detalle	2013
Honorarios Administrativos	US\$ 7.200,00 (i)
Total	7.200,00

(i) El Gerente General en el periodo de enero a septiembre estuvo bajo relación de dependencia y salió de nómina para tramitar su jubilación; y a partir del mes de octubre de 2013, emite facturas por honorarios profesionales.

Nota 33. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene obligaciones con instituciones financieras y partes relacionadas, por lo que está expuesta al riesgo de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos desembolsados para cubrir cargos operacionales.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

Descripción	31/12/2013	31/12/2012
Capital de Trabajo	1.912.846,60	1.410.180,00
Indice de Liquidez	2,80	2,08
Pasivos Totales/ Patrimonio	2,03	1,88

Nota 34. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

a) Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Nota 35. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (abril 29 de 2016) se han presentado eventos ocurridos después del período, que se mencionan en los párrafos de énfasis de la opinión de la Compañía y pueden afectar el negocio en marcha y se refieren a los siguientes aspectos:

1. En la Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2015-1526 de 31 de julio de 2015, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resuelve declarar inactivas a varias compañías, dentro de este listado consta Industrias Govaira S.A., en este documento resuelven, en aplicación al Art. 359 de la Ley de Compañías artículo cuarto de este documento, que dispone remitir una copia de la resolución al jefe del departamento jurídico de la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER-SGE15-00001199 de 12 de noviembre de 2015, a través del Buzón del contribuyente, resuelve dejar sin efecto la calidad de contribuyente especial del sujeto pasivo Industrias Govaira S.A., con RUC No. 17917658850001 otorgada mediante

resolución No. 214 del 26 de marzo de 2009. Actualmente la clase de contribuyente es Otros, de Industrias Govaira S.A.

2. En la Resolución No.SCVS-IRQ-DRASD-SD-16-0836 de 1 de abril de 2016 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resuelve declarar disuelta a Industrias Govaira S.A., por estar incurso en la causal de disolución en aplicación de la norma prevista en el inciso 3ro del Art. 360 de la Ley de Compañías.



.....
Ing. Gonzalo Martínez
Gerente General



.....
Ing. Vilma Yanchapaxi A.
Contadora General
Reg. 20.832