## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA**. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Otros requerimientos de Ley.**

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

**Quito, 25 de abril de 2014**

Hugo Cárdenas Félix
**Futurefocus Consulting Cía. Ltda.**
**SC.RNAE-628**

**TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.**
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 4,000 | 22,335 |
| Activos financieros mantenidos hasta el venc. | 4 | 600,000 | 400,000 |
| Documentos y cuentas por cobrar, neto | 5 | 2,436,571 | 1,894,289 |
| Inventarios | 6 | 1,427,595 | 1,270,494 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 255,533 | 185,532 |
| Total activos corrientes | | 4,723,699 | 3,772,650 |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES:** | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 8 | 1,701,139 | 1,373,372 |
| Activo intangible | 9 | 17,504 | 22,454 |
| Total activos no corrientes | | 1,718,643 | 1,395,826 |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **6,442,342** | **5,168,476** |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Obligaciones con instsituciones financiera | 10 | 250,687 | 195,890 |
| Cuentas y documentos por pagar | 11 | 882,891 | 597,459 |
| Provisiones | 12 | 471,921 | 453,719 |
| Otras obligaciones corrientes | 13 | 335,466 | 272,473 |
| Total pasivos corrientes | | 1,940,965 | 1,519,541 |
| **PASIVOS NO CORRIENTES:** | | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 14 | 581,180 | 525,270 |
| Pasivo diferido | 15 | 64,330 | 70,345 |
| total pasivos no corrientes | | 645,510 | 595,615 |
| **TOTAL PASIVOS** | | **2,586,475** | **2,115,156** |
| **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:** | 16 | | |
| Capital social | | 1,438,780 | 1,438,780 |
| Reserva legal | | 157,021 | 100,132 |
| Reserva facultativa | | 208,392 | 94,613 |
| Resultados acumulados | | 594,882 | 232,012 |
| Resultado del ejercicio | | 1,456,792 | 1,187,783 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 3,855,867 | 3,053,320 |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **6,442,342** | **5,168,476** |

**Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros**

**TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS:** | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 17 | 9,596,082 | 8,770,486 |
| **COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION** | | | |
| Costo de ventas | | 6,182,943 | (5,751,685) |
| **GANANCIA BRUTA** | | 3,413,139 | 3,018,801 |
| **GASTOS:** | | | |
| De administración | | (680,095) | (624,968) |
| De ventas | | (677,387) | (701,601) |
| **Total gastos** | | (1,357,482) | (1,326,569) |
| **OTROS INGRESOS / GASTOS** | | | |
| Gastos Financieros | | (33,439) | (22,385) |
| Otros gastos | | (9,034) | - |
| Otros ingresos | | 45,516 | 33,537 |
| **Total movimiento actividades no ordinarias** | | 3,043 | 11,152 |
| **UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | | 2,058,700 | 1,703,384 |
| **Menos:** | | | |
| Participación trabajadores | | (308,805) | (255,508) |
| Impuesto a la renta | | (299,118) | (256,573) |
| | | (607,923) | (512,081) |
| **RESULTADO NETO DEL AÑO** | | 1,450,777 | 1,191,303 |
| Gasto impuesto a la renta (Impuesto diferido) | | 6,015 | (3,520) |
| **UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO** | | **1,456,792** | **1,187,783** |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.**
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Capital social | Aportes futura capitalización | Reserva legal | Reserva facultativa | Otros resultados integrales | Resultados aplicación 1era vez NIIF | Resultados acumulados | Total Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al comienzo del año 2012** | **988,780** | **450,000** | **52,825** | 0 | **25,936** | **(4,284)** | **1,223,941** | **2,737,198** |
| Aumento de capital social | 450,000 | (450,000) | | | | | | 0 |
| Transferencia a reservas | | | 47,307 | 94,613 | | | (141,920) | 0 |
| Distribución de dividendos | | | | | | | (804,212) | (804,212) |
| Registro ORI pérdida actuarial | | | | | (67,449) | | | (67,449) |
| Utilidad neta del año | | | | | | | 1,187,783 | 1,187,783 |
| **Saldo al final del año 2012** | **1,438,780** | 0 | **100,132** | **94,613** | **(41,513)** | **(4,284)** | **1,465,592** | **3,053,320** |
| Transferencia a reservas | | | 56,889 | 113,779 | | | (170,668) | 0 |
| Distribución de dividendos | | | | | | | (584,615) | (584,615) |
| Provisión diferencia impuesto a la renta | | | | | | | (50,000) | (50,000) |
| Registro ORI pérdida actuarial | | | | | (19,630) | | | (19,630) |
| Utilidad neta del año | | | | | | | 1,456,792 | 1,456,792 |
| **Saldo al final del año 2013** | **1,438,780** | 0 | **157,021** | **208,392** | **(61,143)** | **(4,284)** | **2,117,101** | **3,855,867** |

**Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros**

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Flujo de efectivo por las actividades de operación:** | | |
| **Clases de cobros por actividades de operación** | | |
| Cobros provenientes de las ventas de bienes y servicios | 9,033,560 | 8,456,114 |
| Intereses recibidos | - | 8,506 |
| **Clases de pagos por actividades de operación** | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (7,259,646) | (6,240,811) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (746,680) | (543,346) |
| Otros pagos por actividades de operación | - | (6,665) |
| Intereses pagados | (33,439) | (22,385) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | **993,795** | **1,651,413** |
| **Flujo de efectivo por las actividades de inversión:** | | |
| Adquisición y venta de propiedades, planta y equipo | (682,312) | (601,455) |
| Compra de activos intangibles | - | (51,019) |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | **(682,312)** | **(652,474)** |
| **Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:** | | |
| Financiación por préstamos | 54,797 | (39,737) |
| Efectivo recibido de los socios | 200,000 | - |
| Efectivo pagado a los socios dividendos y reservas | (584,615) | (946,132) |
| Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | **(329,818)** | **(985,869)** |
| Incremento / Disminución neto de efectivo | (18,335) | 13,070 |
| Efectivo al inicio del período | 22,335 | 9,265 |
| Efectivo al final del período | **4,000** | **22,335** |

**Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros**

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Ganancia Neta** | **1,456,792** | **1,187,783** |
| **Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:** | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 20,240 | (5,446) |
| Depreciación | 146,509 | 141,472 |
| Provisiones | 18,202 | 453,719 |
| Provision impuesto a la renta | 299,118 | 256,573 |
| Provisión trabajadores | 308,805 | 255,508 |
| Provisión beneficios sociales | 55,910 | 117,249 |
| Amortización intangibles | 532 | 28,565 |
| Gasto impuesto a la renta | (6,015) | (3,145) |
| | **2,300,093** | **2,432,278** |
| **Cambios en activos y pasivos operativos:** | | |
| Incremento / disminución en cuentas y documentos por cobrar | (562,522) | (305,866) |
| Incremento / disminución en activos por impuestos corrientes | (70,001) | (91,872) |
| Incremento / disminución en inventarios | (157,101) | 408,723 |
| Incremento / disminución en cuentas y documentos por pagar | (270,862) | (579,150) |
| Incremento / disminución en pasivos acumulados | (245,812) | (212,700) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | **993,795** | **1,651,413** |

**Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros**

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(Expresadas en dólares estadounidenses)**

## 1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

**TEXTIL PADILLA E HIJOS "TEXPADILLA" CIA. LTDA.,** es una compañía constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Quito el 8 de enero de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril del mismo año, tiene como objeto social principal, la compra e importación de materia prima e insumos para la elaboración, terminación y estampado de telas, además de la comercialización.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC), estás políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en los estados financieros.

**Bases de presentación:**
Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota **2 p)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

**Políticas contables:**

a) **Unidad Monetaria.-** La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los EUA, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

b) **Negocio en marcha.-** Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Textil Padilla "Texpadilla" Cía. Ltda,** es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c) **Consistencia de la información.-** La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) **Periodo de tiempo.-** La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e) **Presentación de los estados financieros.-** En el estado de situación financiera, la compañía, clasificó las partidas como corrientes y no corrientes.
En el estado de resultados integral los costos y gastos se clasifican en función de su naturaleza.
En el estado de flujos de efectivo se utilizó el método directo para informar sobre los movimientos de actividades de operación, inversión y financiamiento.
En el estado de cambios en el patrimonio se revelan conciliaciones y movimientos al inicio y final del período reportado.

**f)** **Efectivo y equivalentes.-** Corresponde al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización, los sobregiros bancarios en caso de existir se clasifican en el pasivo corriente.

g) **Instrumentos Financieros.-** La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para lo que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 (i) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (ii) documentos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, corresponden a activos sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor del mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) Documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes, comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar empleados, otras cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes son reconocidos inicialmente al valor nominal de la factura y debido al giro del negocio las ventas a crédito representan el 80% del total de las ventas, el plazo manejado es de hasta 90 días; las cuentas por cobrar a empleados y otras cuentas por cobrar no se descuentan de igual manera que las cuentas comerciales.

La Compañía considera que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto inicial de la transacción ya que no evidencian costos asociados.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad, se registra con cargo a resultados en cada período. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de dudosa cobranza, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

(iii) Los pasivos financieros incluyen cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras y otras cuentas por pagar.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con valor razonable.

Las obligaciones con instituciones financieras se valorizan al costo nominal. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto financiado debido a que corresponde a un sobregiro bancario que no tiene costos adicionales asociados.

h) **Inventarios.-** Están valuados al costo o al valor de realización el menor. Utilizan el método promedio para la imputación de los egresos de dichos inventarios; los considerados en tránsito tienen como valor el acumulado hasta el cierre del ejercicio por las importaciones.

i) **Propiedad, planta y equipo.-** Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor de 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 causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación de 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, siguiendo el método de la línea recta.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios e instalaciones en que puedan estar asentadas y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los métodos y períodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

j) **Arrendamientos.-** Los bienes recibidos en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período del arriendo.

k) **Activos intangibles.-** Las licencias de software y concesiones son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance a analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no se recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

l) **Deterioro en el valor de activos no corrientes.-** En cada cierre anual se avalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, La Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

m) **Deterioro en el valor de activos corrientes.-** Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas, por el riesgo país y el riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 20112 se ha evaluado la existencia de indicios de deterioro en los documentos y cuentas por cobrar comerciales.

n) **Provisión por beneficios a empleados.-** La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio; su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontado los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones de sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podría ser importantes.

o) **Ingresos y gastos.-** Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los productos que produce y comercializa.

p) **Participación a trabajadores en las utilidades.-** La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15%.

q) **Impuesto a la renta corriente y diferido.-** El gasto por el impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleadas para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.

- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la Compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

o) **Utilidad por acción básica y diluida.-** La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

p) **Uso de estimaciones.-** La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados

financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la mejor información disponible sobre los hechos analizados como es la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

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 principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vida útil y valor residual de la Propiedad, Planta y Equipo
- Determinación de valor actual de los planes de beneficios definidos a empleados

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES.-** Este rubro está conformado por las siguientes cuentas:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Caja general | 250 | 18.585 |
| Caja chica | 750 | 750 |
| Fondo rotativo | 3.000 | 3.000 |
| | **4.000** | **22.335** |

**4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.-** Este rubro está formado por inversiones en certificados de depósito en el Banco del Pichincha a 90 días plazo.

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Banco del Pichincha | 600.000 | 400.000 |
| | **600.000** | **400.000** |

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR., NETO-** A continuación un detalle de la composición de este rubro.

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.119.700 | 1.849.865 |
| (-) Provisión deterioro | (27.316) | (7.076) |
| Cuentas por cobrar empleados | 15.811 | 17.239 |
| (-) Provisión deterioro | | - |
| Otras cuentas por cobrar (1) | 328.376 | 34.261 |
| (-) Provisión deterioro | - | - |
| | **2.436.571** | **1.894.289** |

(1) En este rubro se encuentran valores entregados por anticipos a proveedores por compra de maquinaria y adecuaciones en instalaciones de la planta que se liquidan en el año 2014.

El movimiento de la provisión por deterioro de cartera es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | (7.076) | (12.522) |
| Provisión por deterioro cargado a resultados | (24.468) | (3.060) |
| Devengo del descuento acreditado al ingreso | 4.228 | 8.506 |
| Castigo de cuentas provisionadas por deterioro | - | - |
| Saldo al final del año | **(27.316)** | **(7.076)** |

6. **INVENTARIOS.-** Este rubro lo conforman al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las siguientes cuentas:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Materia prima | 692.675 | 959.042 |
| Productos en proceso | 156.450 | 70.249 |
| Productos terminados | 141.335 | 239.403 |
| Importaciones | 437.135 | 1.800 |
| | **1.427.595** | **1.270.494** |

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.-** En este rubro está conformado por:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Retenciones recibidas de clientes | 49.045 | 35.529 |
| Anticipo impuesto a la renta | 33.242 | 35.514 |
| Impuesto a la salida de divisas | 132.456 | 61.868 |
| Crédito tributario de IVA | 40.790 | 52.621 |
| | **255.533** | **185.532** |

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-** A continuación un detalle de la conformación de este rubro:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Terreno | 17.097 | 17.097 |
| Edificios | 353.313 | 139.788 |
| Maquinaria | 1.646.038 | 1.464.085 |
| Herramientas y equipos | 55.110 | 34.861 |
| Muebles y enseres | 3.828 | 3.828 |
| Equipos de oficina | 2.014 | 2.014 |
| Equipos de cómputo | 56.782 | 43.282 |
| Equipos de seguridad | 21.161 | 20.683 |
| Vehículos | 104.102 | 68.974 |
| Subtotal | **2.259.445** | **1.787.612** |
| (-) Depreciación acumulada | (558.306) | (414.240) |
| Propiedad, planta y equipo | **1.701.139** | **1.373.372** |

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 1.373.372 | 1.293.090 |
| Adiciones, netas | 474.276 | 221.754 |
| Depreciación | (146.509) | (141.472) |
| Saldo al final del año | **1.701.139** | **1.373.372** |

**9. ACTIVO INTANGIBLE.-** El saldo de este rubro corresponde a:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Software de producción | 17.504 | 22.454 |
| | **17.504** | **22.454** |

Los activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor al cierre anual de cada ejercicio.

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.-** El saldo de este rubro corresponde al sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco del Pichincha, así:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Banco del Pichincha | 250.687 | 195.890 |
| | **250.687** | **195.890** |

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-** La conformación de este rubro se detalla a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Proveedores | 179.859 | 159.758 |
| Impuestos por pagar (1) | 485.039 | 393.043 |
| Obligaciones laborales | - | 23.291 |
| IESS por pagar | 17.993 | 14.448 |
| Socios por pagar | 200.000 | 631 |
| Otras cuentas por pagar | - | 6.288 |
| | **882.891** | **597.459** |

(1) Corresponde a obligaciones tributarias pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas al cierre del ejercicio contable corresponden al mes de diciembre y al impuesto a la renta del año.

**12. PROVISIONES.-** Este rubro está conformado por:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Provisión transporte | 100.000 | 200.000 |
| Provisión arriendo | 180.000 | 168.000 |
| Otras provisiones | 191.921 | 85.710 |
| | **471.921** | **453.719** |

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES .-** Este rubro está conformado por:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Décimo tercero | 3.806 | 3.841 |
| Décimo cuarto | 8.829 | 5.961 |
| Vacaciones | 8.786 | 5.040 |
| Participación a trabajadores | 308.805 | 255.508 |
| Otros menores | 5.240 | 2.123 |
| | **335.466** | **272.473** |

**14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.-** Este rubro lo conforman:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Jubilación patronal | 380.821 | 322.347 |
| Desahucio | 200.359 | 202.923 |
| | **581.180** | **525.270** |

Las provisiones de los años 2013 y 2012 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los resultados integrales adjuntos y en otros resultados integrales como cuenta de patrimonio se encuentran las ganancias y pérdidas actuariales.

La determinación de los beneficios post-empleo la realizó un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado según a la metodología del cálculo actuarial.

Jubilación patronal.- Mediante resolución publicada en el Registro Oficial, La Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley a los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios continuados o ininterrumpidamente, Adicionalmente los empleados que a la fecha del despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de cada año, la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Desahucio.- De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía tendrá un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Está provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado en la misma empresa o empleador.

**15. PASIVO DIFERIDO – IMPUESTO A LA RENTA**

a) **Conciliación Tributaria.-** De conformidad con disposiciones legales el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% y 23% aplicable a las utilidades gravables del período 2013 y 2012, respectivamente. Un detalle del cálculo de impuesto a la renta es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto renta | 2.058.700 | 1.703.384 |
| Menos: 15% participación a trabajadores | 308.805 | 255.508 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 1.749.895 | 1.447.876 |
| | | |
| Más: Gastos no deducibles | 9.034 | 4.450 |
| Gastos impuesto diferido | 27.339 | - |
| Menos: Incremento neto de empleados | (63.003) | (79.200) |
| Deducciones NIIF | - | (13.931) |
| Beneficio a discapacitados | - | (26.266) |
| Base imponible para impuesto a la renta | 1.723.265 | 1.332.929 |
| | | |
| Impuesto a la renta con reinversión (12%) | 96.000 | - |
| Impuesto a la renta sin reinversión (22%) | 203.118 | 306.574 |
| Impuesto a la renta causado | 299.118 | 306.574 |
| Anticipo calculado | 68.771 | 68.117 |
| **Impuesto a la renta el mayor entre el anticipo y el impuesto causado** | **299.118** | **306.574** |
| | | |
| Tasa impositiva nominal | 22% | 23% |
| | | |
| Menos: Crédito tributario por: | | |
| Anticipos de impuesto a la renta | 33.242 | 35.514 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 49.045 | 35.529 |
| Impuesto a la salida de divisas | 132.456 | 61.868 |
| **Impuesto a la renta por pagar** | **84.375** | **173.663** |
| | | |
| Impuesto a la renta corriente | 78.360 | 306.574 |
| Impuesto a la renta diferido | 6.015 | 3.520 |
| **Gasto impuesto a la renta del año** | **84.375** | **310.094** |
| **Saldo del impuesto diferido** | **64.330** | **70.345** |

De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2011 que dice *"Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".*

La reinversión aprobada con las utilidades del año 2012 para realizar en el año 2013 no fue instrumentada, realizándose las correcciones en la conciliación tributaria para le determinación del valor a pagar del impuesto a la renta sin reinversión, según se observa en el cuadro precedente.

## 16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.-

**Capital Social.-** El capital social asciende a 1.438.780 participaciones de un dólar de valor nominal que corresponde a US$ 1.438.780.

**Reserva Legal.-** De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual debe transferirse un 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada antes de la distribución a los socios.

**Reserva Facultativa.-** Conforme a las estipulaciones que constan en la escritura de constitución de la Compañía, se procedió a provisionar el valor correspondiente al 10% de la utilidad antes de la distribución a los socios.

**17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.-** Los ingresos de la Compañía se detallan a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Ventas de productos terminados | 7.251.930 | 6.597.727 |
| Ventas de materia prima | 424.546 | 273.543 |
| Ventas de productos en proceso | 26.119 | 20.376 |
| Ventas de productos no fabricados | 79.859 | 215.655 |
| Ventas en almacenes | 1.812.120 | 1.633.167 |
| Otras ventas | 1.508 | 30.018 |
| | **9.596.082** | **8.770.486** |

**18. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO.-**

**a)** Competencia.- Textil Padilla enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad por la innovación tecnológica. Para hacer frente a esta situación la Compañía adapta permanentemente las estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, desarrollando la excelencia en su producción.

**b)** Cambios tecnológicos.- La industria textil es un sector sujeto a importantes avances tecnológicos, Textil Padilla es una empresa que se encuentra al día en renovación de su maquinaria y procesos.

**c)** Objetivos y políticas de la administración del riesgo financiero.- Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.
La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.
Los procesos de riesgo en la Compañía son monitoreados por Auditoría interna que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos.

**19. JUICIOS Y CONTINGENCIAS.-** La Compañía no mantiene juicios y contingencias que reportar a la fecha del informe.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES.-**

Hasta la fecha de presentación de este informe (25 de abril de 2014), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros en su conjunto.