

(Expresado en Dólares Americanos)

Notas

31/12/2012

31/12/2013

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Effectivo y Equivalentes

Cuentas por Cobrar

Anticipos y Varios Deudores

Impuestos Pagados por Adelantado

Materia Prima y Productos

Total Activos Corrientes

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedad, Planta y Equipo

Total Activos No Corrientes

TOTAL DE ACTIVOS

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Alberto Maag M.
Gerente General

~~Martha Carranco~~
~~Contadora~~

SINTOFIL C.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	31/12/2012	31/12/2013
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	8	858,505.78	825,857.82
Varios Acreedores	9	318,455.95	478,898.76
Impuestos por Pagar	10	219,005.66	406,808.29
Créditos a Corto Plazo	11	2,855,440.69	2,723,444.40
Total Pasivos Corrientes		4,251,408.08	4,435,009.27
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas Particulares Accionistas	12	64,037.56	23,161.75
Créditos a Largo Plazo	13	570,558.08	242,306.53
Subsidiación Patronal		2,785,368.52	2,939,511.12
Total Pasivos no Corrientes		3,419,964.16	3,204,979.40
TOTAL PASIVOS		7,671,372.24	7,639,988.67
PATRIMONIO			
Capital Social		2,940,000.00	3,440,000.00
Reserva Legal		310,023.04	365,499.52
Reserva por Revalorización		6,414,408.44	6,414,408.44
Reserva Acciones en Tesorería		-309,120.00	-309,120.00
Utilidades no Distribuidas		852,093.54	751,381.91
Utilidad del Ejercicio		554,764.85	698,362.62
TOTAL DE PATRIMONIO		10,762,169.87	11,360,532.49
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		18,433,542.11	19,000,521.16

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

SINTOFIL C.A.
Estado de Resultados Integrales
(Expresado en Americanos)

INGRESOS	14	15	Notas	31/12/2012	31/12/2013
Ingresos Ordinarios				14.225.516,18	14.603.038,94
Costo de Venta				11.101.863,60	10.944.093,07
Inventario Inicial de Productos Term.				1.175.695,54	1.861.166,81
Costo de Producción				11.787.334,87	11.102.887,28
Inventario Final de Productos Term.				(1.861.166,81)	(2.019.961,02)
Utilidad Bruta en Ventas				3.123.652,58	3.658.945,87
(Menos): Gastos de Ventas y Administración				(1.918.420,77)	(2.178.753,06)
Subtotal				1.205.231,81	1.480.192,81
Intereses				(312.812,90)	(306.522,99)
Comisiones				(54.914,70)	(47.362,37)
Movimiento Financiero				(367.727,60)	(353.885,36)
Utilidad Operacional				837.504,21	1.126.307,45
(Menos): 15% Participación Trabajadores				(125.625,61)	(168.946,12)
(Menos): Impuesto a la Renta				(157.113,75)	(258.998,71)
Utilidad del Ejercicio				554.764,85	698.362,62

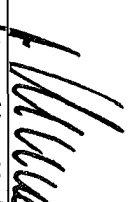
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Alberto Maag M.
Gerente General

Martha Carrasco
Contadora

SINTOFIL C.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revalorización	Acciones en Tesorería	Utilidades no Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.520.000,00	273.880,75	6.414.408,44	-	1.086.799,39	361.422,87	10.656.511,45
Reserva Legal 2012	-	36.142,29	-	-	-	(36.142,29)	-
Aumento de Capital	420.000,00	-	-	-	(94.719,42)	(325.280,58)	-
Pérdida en Venta de Acciones	-	-	-	-	(139.986,43)	-	(139.986,43)
Reserva Acciones en Tesorería	-	-	-	(309.120,00)	-	-	(309.120,00)
Utilidad Bruta 2012	-	-	-	-	-	837.504,21	837.504,21
Utilidades Trabajadores 2012	-	-	-	-	-	(125.625,61)	(125.625,61)
Impuesto a la Renta 2012	-	-	-	-	-	(157.113,75)	(157.113,75)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.940.000,00	310.023,04	6.414.408,44	(309.120,00)	852.093,54	554.764,85	10.762.169,87
Pago Dividendos Accionistas	-	-	-	-	(100.000,00)	-	(100.000,00)
Reserva Legal 2013	-	55.476,48	-	-	-	(55.476,48)	-
Reclasificación Utilidades 2012	-	-	-	-	499.288,37	(499.288,37)	-
Aumento de Capital	500.000,00	-	-	-	(500.000,00)	-	-
Utilidad Bruta 2013	-	-	-	-	-	1.126.307,45	1.126.307,45
Utilidades Trabajadores 2013	-	-	-	-	-	(168.946)	(168.946,12)
Impuesto a la Renta 2013	-	-	-	-	-	(258.999)	(258.998,71)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.440.000,00	365.499,52	6.414.408,44	(309.120,00)	751.381,91	698.362,62	11.360.532,49


Alberto Maag M.
Gerente General


Martha Carranco
Contadora

SINTOFIL C.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2012	31/12/2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad Neta	554.764,85	698.362,62
Ajustes por:		
Depreciaciones y Amortizaciones	368.573,37	378.361,61
Provisión Incobrables	15.000,00	22.000,00
Provisión Jubilación Patronal	152.150,00	200.000,00
Efectivo proveniente en actividades operativas antes de cambios en el Capital de Trabajo	1.090.488,22	1.298.724,23
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	384.034,64	(630.414,44)
Disminución en Anticipos y Varios Deudores	8.529,73	64.340,17
(Aumento) en Impuestos Pagados por Adelantado	(146.564,76)	(151.594,02)
(Aumento) en Inventarios	(325.729,70)	(21.678,49)
(Disminución) Proveedores	(455.738,64)	(32.647,96)
Aumento en Varios Acreedores	133.970,07	160.442,81
Aumento en Impuestos Retenidos por Pagar	8.016,69	187.802,63
(Disminución) en Jubilación Patronal	(38.025,28)	(45.857,40)
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas	658.980,97	829.117,53
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(787.131,00)	(273.162,46)
Compra de Acciones	(15.956,00)	-
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	(803.087,00)	(273.162,46)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) en Cuentas Particulares Accionistas	(113.008,45)	(40.875,81)
Aumento (Disminución) Créditos Corto Plazo	217.936,93	(131.996,29)
Aumento (Disminución) en Pasivo Largo Plazo	159.860,86	(328.251,55)
Pago de Dividendos	-	(100.000,00)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Act. de Financiamiento	264.789,34	(601.123,65)
Variación neta de caja y equivalentes	120.683,31	(45.168,58)
Caja y equivalentes a principio de año	241.802,67	362.485,98
Caja y equivalentes al final del año	362.485,98	317.317,40

Alberto Maag M.
Gerente General

Martha Garza
Contadora

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 15 de Febrero de 1964 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Marzo del mismo año.

Con fecha 16 de Abril del 2013, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Homero López Obando, se aumenta el Capital en US\$ 500,000.- utilizando para este efecto el saldo de la cuenta Utilidades no Distribuidas. Este aumento de capital se encuentra inscrito en Registro Mercantil bajo el número 2983, el 6 de Agosto del 2013.

1.2 Objeto Social

El Objeto Social de la Compañía es el establecimiento y explotación de una planta industrial destinada al procesamiento parcial de fibras sintéticas y otros elementos de fabricación de tejidos y la comercialización de productos. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la ley que se relacionen con su objeto social.

Nota 2.- Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y según los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

b) Periodo

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2013 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos que posee la Compañía corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para el uso interno (administración y ventas).
- Se esperan utilizar por más de un periodo (largo plazo)

El costo inicial del activo fijo puede incluir:

Precio de adquisición (más los aranceles de importación y otros costos asociados a las importaciones); y,

Cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que comience a operar.

La Sociedad ha asignado como costo atribuido el valor del avalúo de Terrenos y Edificios elaborado por profesionales en este tema.

d) Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos de Propiedad, Planta y Equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimada.

e) Deterioro del Valor de Activos no Corrientes

Al cierre del período se evaluó la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los Activos no Corrientes. De existir tales indicios la Compañía estima el valor recuperable del Activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los Costos de Venta y el Valor en Uso. Dicho valor de uso se determinan 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.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de Caja esperados. De la aplicación de las NIIF se determinó que no existen indicios por deterioro por lo que no se aplicó ningún ajuste por este concepto.

f) Impuesto a las Utilidades

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la Renta como los impuestos diferidos. Los Activos y Pasivos Tributarios para el ejercicio 2013 son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre del ejercicio, siendo de un 22% para el 2013.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos, principalmente de la provisión de incobrables, de la depreciación de activo fijo y de la indemnización por años de servicios de los empleados.

Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

En virtud de lo expuesto, la Compañía ha provisionado el 100% del Activo Impuestos Diferidos, en razón de que no existe evidencia de que la empresa genere las Utilidades suficientes como para devengar estos Diferidos, consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

g) Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas de Activos Financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

- Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre del periodo sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

h) Provisiones del Personal

La Compañía tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal, de acuerdo con los contratos individuales suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial, determinado con el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado según lo establecido en NIC 19. El efecto, positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas, rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registra directamente en resultados. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro Provisiones para Jubilación Patronal.

i) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La Administración de SINTOFIL C.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos por cuanto ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF. A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros en el futuro.

- Propiedad, Planta y Equipos

El tratamiento contable de la inversión en Propiedad, Planta y Equipo considera la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

La Compañía deprecia sus activos de acuerdo a los siguientes años de vida útil.

Detalle	Años	Vida Útil
Edificio	60	
Maquinaria	25	
Muebles y Enseres	10	
Instalaciones	10	
Vehículos	15	

- **Impuestos Diferidos**

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

- **Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo; es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador.

j) Transacciones en Moneda Extranjera

A la fecha de los Estados Financieros, los Pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

k) Activos Financieros

En el caso de los activos que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido.

l) Inventarios

Los inventarios se valorizan al Costo o a su Valor Neto Realizable, el que sea menor. El método de costo utilizado corresponde al Costo Promedio Ponderado. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

m) Pasivos Financieros

Los Pasivos Financieros constituidos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

n) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo en Caja y los saldos de las cuentas bancarias que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

Actividades de operación:

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión:

Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de Activos a Largo Plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación:

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el Balance General adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Nota 3.- Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

	2012	2013
Cientes Nacionales	1,599,644.01	2,171,558.87
Cuentas por Cobrar SRI	1,807.80	1,807.80
Cientes Exportación	659,251.38	717,750.96
Provisión para Incobrables (ii)	(672,767.87)	(694,767.87)
	<u>1,587,935.32</u>	<u>2,196,349.76</u>

US\$

(ii) El incremento generado en la reserva de incobrables se estimó en función de los créditos concedidos en el período y que aún se mantienen pendientes de cobro.

Nota 4.- Anticipos y Varios Deudores

Se refiere a:

	2012	2013
Chèques en Garantie	9,500.00	1,300.00
Varios	101,445.15	51,404.67
Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores	72,888.61	66,788.92
Provisión Varios Deudores NIIF	(80,000.00)	(80,000.00)
	<u>103,833.76</u>	<u>39,493.59</u>

US\$

Nota 5.- Impuestos Pagados por Adelantado

Se refiere a:

	2012	2013
Retención 1%	216,803.28	251,700.79
Retención ISD	209,965.95	306,666.95
Impuestos Pagados por Adelantado	80,180.34	72,560.16
IVA 12% C/P	-	27,615.69
Provisión Diferidos Provisión NIIF	(110,000.00)	(110,000.00)
	<u>396,949.57</u>	<u>548,543.59</u>

US\$

Nota 6.- Materia Prima y Productos

Se refiere a:

	2012	2013
a: Materia Prima		
Hilazas	610,968.87	404,815.65
Anilinas	280,581.72	291,806.76
Productos Químicos	260,179.80	266,742.53
Total a Materia Prima	1,151,730.39	963,364.94
b: Productos en Proceso		
En Planta Pílo	922,069.53	1,043,658.39
Total b Productos en Proceso	922,069.53	1,043,658.39
c: Productos Terminados		
Tejidos Planos	1,817,037.50	1,981,352.70
Tejidos de Punto	44,129.31	38,608.32
Total c Productos Terminados	1,861,166.81	2,019,961.02
d: Mercadería en Tránsito		
Materia Prima	248,691.69	178,352.56
Repuestos	0.00	0.00
Total d Mercadería en Tránsito	248,691.69	178,352.56
e: Provision Inventarios		
Provision Inventarios	(250,000.00)	(250,000.00)
Total e Provision Inventarios	(250,000.00)	(250,000.00)
	3,933,658.42	3,955,336.91

US\$

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, La Sociedad ha asignado como costo atribuido el valor del avalúo de Terrenos y Edificios elaborado por profesionales en este tema.

El detalle resumido se presenta a continuación:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
NOTA FINANCIERA No. 7

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	
Detalle	Valor Compra	Depr. Acum.	Residual	Depr. 2012	Valor Compra	Depr. Acum.	Residual	Depr. 2013
Terrenos	5,116,654.87	-	5,116,654.87	-	5,116,654.87	-	5,116,654.87	
Maquinaria	21,088,969.67	16,685,580.69	4,409,610.97	296,609.20	21,368,354.12	16,989,342.23	4,379,011.89	303,761.54
Vehículos	218,719.22	27,896.16	190,823.06	10,766.77	218,719.22	42,073.94	176,645.28	14,177.78
Edificios	2,432,261.92	138,803.85	2,293,458.07	49,537.01	2,432,261.92	189,621.93	2,242,639.99	50,818.08
Muebles y E. & Eq. Oficina	143,478.55	131,896.51	11,582.04	7,867.53	143,478.55	137,707.85	5,770.70	5,811.34
Instalaciones	118,726.80	92,176.75	26,550.05	3,792.86	118,726.80	95,969.62	22,757.18	3,792.87
Total	29,118,811.03	17,076,353.96	12,048,679.06	368,573.37	29,398,195.48	17,454,715.57	11,943,479.91	378,361.61

No se registró deterioro de la Propiedad, Planta y Equipo en razón de que no existen indicios de pérdida del valor de los activos.

La Propiedad, Planta y Equipo que se refleja en los Estados Financieros, pertenecen en su totalidad a Sintofil C.A.

En el 2013 los movimientos más representativos se refieren a:

* Se compró:

MAQUINARIAS

1 Máquina de Tintura para Toallas por \$ 149,427.66

1 Compresor por \$ 129,956.79

Nota 8.- Proveedores

Se refiere a:

	2012	2013
Cuentas por Pagar Nacionales	428,656.47	698,924.88
Cuentas por Pagar del Exterior	429,849.31	126,932.94
	<u>858,505.78</u>	<u>825,857.82</u>
	US\$	

Nota 9.- Varios Acreedores

Se refiere a:

	2012	2013
Varios Acreedores	52,244.39	54,690.19
Participación Utilidades Empleados	125,625.63	168,946.12
IESS por Pagar	40,585.93	45,262.45
Batimmo	100,000.00	-
Inmosint	210,000.00	210,000.00
	<u>318,455.95</u>	<u>478,898.76</u>
	US\$	

Nota 10.- Impuestos por Pagar

Se refiere a:

	2012	2013
Impuesto a la Renta	157,113.75	258,998.71
IVA	35,188.17	117,274.98
Retención Fuente	26,703.74	30,534.60
	<u>219,005.66</u>	<u>406,808.29</u>
	US\$	

Nota 11.- Créditos a Corto Plazo

Se refiere a:

	2012	2013
US\$		
Produbanco (i)	2,246,469.65	2,581,979.69
Banco General Rumitahui (iii)	546,471.04	141,464.71
Banco Bolivariano	62,500.00	-
	<u>2,855,440.69</u>	<u>2,723,444.40</u>

- (i) Al 31 de Diciembre del 2013 corresponde a un total de 15 operaciones y a la parte corriente de 2 créditos con un interés del 9.33%.

- (ii) Al 31 de Diciembre del 2013 corresponde a un total de 3 operaciones.

Nota 12.- Créditos a Largo Plazo

Se refiere a:

	2012	2013
US\$		
Produbanco (i)	497,373.48	242,306.53
Banco General Rumitahui	73,184.60	-
	<u>570,558.08</u>	<u>242,306.53</u>

- (i) Corresponde a la parte no corriente de dos operaciones con el Produbanco con un interés del 9.33%.

Nota 13.- Jubilación Patronal

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos 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 prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas por un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2012	2013
Reserva Jubilación Patronal	1,535,902.52	1,704,740.10
Desahucio	1,249,466.00	1,234,771.02
	<u>2,785,368.52</u>	<u>2,939,511.12</u>
	2012	2013
US\$		

Nota 14.- Costo de Producción

Se refiere a:

Materia Prima	6,609,311.79	5,663,635.09
Costo de Mano de Obra (Incluido IESS etc.)	1,892,067.47	2,113,161.48
Depreciaciones	339,081.91	346,607.62
Otros (i)	2,946,873.70	2,979,483.09
	<u>11,787,334.87</u>	<u>11,102,887.28</u>
	2012	2013
US\$		

(i) Corresponde a desembolsos realizados por luz, combustibles, lubricantes, repuestos y accesorios que forman parte de los costos indirectos.

Nota 15.- Gastos de Venta y Administración

Se refiere a:

Sueldos y Honorarios (Incluido IESS etc.)	894,009.06	1,018,982.37
Amortizaciones, Depreciaciones y Provisiones	49,704.84	53,463.41
Transporte	224,286.04	259,735.73
Otros (i)	750,420.83	846,571.55
	<u>1,918,420.77</u>	<u>2,178,753.06</u>
	2012	2013
US\$		

(i) Este rubro incluye erogaciones por Seguros, Impuestos Municipales, Arrendos, Gastos de Exportación, Jubilación Patronal, entre otros.

Nota 16.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2012 y 2013 se conforman de la siguiente manera:

Corriente		Corriente	
Diciembre 31,		2012	
2013			
		362,485.98	317,317.40
		1,586,127.52	2,194,541.96
		1,948,613.50	2,511,859.36
		<u>4,032,402.42</u>	<u>4,028,200.98</u>
		4,032,402.42	4,028,200.98
		4,032,402.42	4,028,200.98

Activos Financieros medidos al costo amortizado
Efectivo en Caja y Bancos
Deudores Comerciales, neto
Total Activos Financieros

Pasivos Financieros medidos al costo amortizado
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
Total Pasivos Financieros

El valor razonable de los Activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

c) Riesgo de gestión de capital

Los objetivos de la compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

d) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 17.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 18.- Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes (Marzo 13 del 2014), no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan presentado en los mismos.

Nota 19.- Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 13 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Alberto Maag M.
Gerente General

Martha Carranco
Contadora