

## **STX TEXTILES CÍA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2014**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

**STX TEXTILES CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>		<b><u>Enero 1,</u></b>
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	236,554	151,033	86,830
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3,259,596	2,162,685	1,424,164
Inventarios	7	2,515,594	1,816,836	1,474,744
Activos por impuestos corrientes	10	<u>69,940</u>	<u>38,154</u>	<u>32,686</u>
Total activos corrientes		<u>6,081,684</u>	<u>4,168,708</u>	<u>3,018,424</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Instalaciones y equipos	8	97,037	82,880	54,977
Activos intangibles		42,654	-	-
Activos por impuestos diferidos		3,354	3,538	1,695
Otros activos		<u>12,000</u>	<u>12,000</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>155,045</u>	<u>98,418</u>	<u>56,672</u>
<b>TOTAL</b>		<u>6,236,729</u>	<u>4,267,126</u>	<u>3,075,096</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,796,175	2,317,981	1,869,104
Pasivos por impuestos corrientes	10	370,255	218,944	172,947
Obligaciones acumuladas	12	<u>304,158</u>	<u>173,013</u>	<u>117,687</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,470,588</u>	<u>2,709,938</u>	<u>2,159,738</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones a largo plazo	13	-	325,100	355,073
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>18,482</u>	<u>12,131</u>	<u>6,087</u>
Total pasivos no corrientes		<u>18,482</u>	<u>337,231</u>	<u>361,160</u>
Total pasivos		<u>3,489,070</u>	<u>3,047,169</u>	<u>2,520,898</u>
<b>PATRIMONIO:</b>	16			
Capital social		345,400	20,400	20,400
Reserva legal		4,080	80	80
Utilidades retenidas		<u>2,398,179</u>	<u>1,199,477</u>	<u>533,718</u>
Total patrimonio		<u>2,747,659</u>	<u>1,219,957</u>	<u>554,198</u>
<b>TOTAL</b>		<u>6,236,729</u>	<u>4,267,126</u>	<u>3,075,096</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Guillermo Fajardo  
Gerente General

---

Martha Quizphe  
Jefe de Contabilidad

**STX TEXTILES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
INGRESOS	17	7,767,057	5,625,850
COSTO DE VENTAS	19	<u>4,608,009</u>	<u>3,284,667</u>
MARGEN BRUTO		3,159,048	2,341,183
Gastos de administración	19	811,298	704,814
Gastos de ventas	19	728,179	667,707
Costos financieros	20	72,969	101,127
Otros ingresos, neto	18	<u>(3,267)</u>	<u>(4,120)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,549,869</u>	<u>871,655</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		346,983	204,053
Diferido		<u>184</u>	<u>1,843</u>
Total		347,167	205,896
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,202,702</u>	<u>665,759</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Guillermo Fajardo  
Gerente General

Martha Quizphe  
Jefe de Contabilidad

**STX TEXTILES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u> ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	20,400	80	533,718	554,198
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>665,759</u>	<u>665,759</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,400	80	1,199,477	1,219,957
Utilidad del año			1,202,702	1,202,702
Incremento de capital	325,000			325,000
Transferencia	<u>-</u>	<u>4,000</u>	<u>(4,000)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>345,400</u>	<u>4,080</u>	<u>2,398,179</u>	<u>2,747,659</u>

Ver notas a los estados financieros.

---

Guillermo Fajardo  
Gerente General

Martha Quizphe  
Jefe de Contabilidad

**STX TEXTILES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		6,638,041	4,840,031
Pagos a proveedores y a empleados		(6,174,733)	(4,308,340)
Intereses pagados		(72,969)	(99,303)
Impuesto a la renta		(223,633)	(166,458)
Otros ingresos (gastos), netos		<u>3,267</u>	<u>(129,539)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>169,973</u>	<u>136,391</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de instalaciones y equipos		(41,698)	(42,215)
Incremento de activos intangibles		<u>(42,654)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(84,352)</u>	<u>(42,215)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución de obligaciones con terceros y otros pasivos financieros y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(100)</u>	<u>(29,973)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		85,521	64,203
SalDOS al comienzo del año		<u>151,033</u>	<u>86,830</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>236,554</u>	<u>151,033</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Guillermo Fajardo  
Gerente General

Martha Quizphe  
Jefe de Contabilidad

## STX TEXTILES CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

STX TEXTILES CÍA. LTDA. (la Compañía) es una Compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en el Ecuador el 5 de abril de 2011, que inició sus operaciones el 1ro. de junio del mismo año. Su domicilio principal se encuentra ubicado en la Av. Juan Barrezueta N-72 y Rodrigo de Villalobos.

Su actividad principal la constituye la compra, venta y distribución de telas para la producción de textiles y para la decoración.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 36 y 31 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones financieras.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

## **2.6 Instalaciones y Equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de instalaciones y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de las instalaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de instalaciones y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones, muebles y enseres, maquinarias y estanterías	10
Equipos de computación	3

**2.6.4 Retiro o venta de equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.7 Activos intangibles

**2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.7.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.7.3 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	5
Licencias	1

**2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios

económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

### **2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

**2.12.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.16 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del

instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.16.2 Cuentas por cobrar** - Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo [las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

**2.16.3 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Excepto para las inversiones patrimoniales, para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar; entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos. Un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.16.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**2.17 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'

**2.17.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.17.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.18 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, La Compañía no ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente en razón de que no aplican o no son materiales para la Compañía. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros la Compañía. El detalle de las mencionadas normas es como sigue:

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión
- Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros
- Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros
- Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura
- CINIIF 21 Gravámenes

## **2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle de las mencionadas normas es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **2.19.1 NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

#### ***2.19.2 Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización***

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros.

### **2.19.3 Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro pueden tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **2.19.4 Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”.  
Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

#### **2.19.5 Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
  - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
  - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevee que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía aplicó Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); sin embargo, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 11 de Octubre de 2011, la Compañía adoptó por primera vez Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2013, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2013.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2013:

- Cambios en ciertas políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según las NIIF para PYMES (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según las NIIF para PYMES. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo las NIIF para PYMES ni a la fecha de transición (1 de enero del 2013) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2013).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de instalaciones y equipos, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según NIIF para PYMES de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía decidió mantener sus instalaciones y equipos al costo.

#### **b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

### **3.3 Conciliación entre NIIF y NIIF para PYMES**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de STX TEXTILES CÍA. LTDA.

### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2013

No existen diferencias entre el patrimonio según NIIF y NIIF para PYMES.

### 3.3.2 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

#### a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NIIF para PYMES</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2013</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2013</u> (en U.S. dólares)
Garantía arriendos	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Otros activos no corrientes	12,000	-
Otras cuentas por pagar varias	Obligaciones acumuladas	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,396	-

No han resultado diferencias temporarias producto de esta reclasificación.

### 3.3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NIIF para PYMES</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2013</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2013</u> (en U.S. dólares)
Otras (ganancias) y pérdidas	Incluye los costos financieros	Los costos financieros se presentan por separado	101,127	-
Gastos de administración	No se incluye la participación a trabajadores	Incluye la participación a trabajadores	153,496	-
Costos financieros	Se presenta como parte de otras (ganancias) y pérdidas	Se presenta por separado	101,127	-
Participación a trabajadores	Se presenta por separado	Se incluye en los gastos de administración y ventas	153,496	-

No han resultado diferencias temporarias producto de esta reclasificación.

### **3.3.4 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

#### **a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)**

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NIIF para PYMES</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	153,496
Intereses pagados a relacionadas	Incluido en otros ingresos	Incluido en costos financieros	99,303
Impuestos diferidos	Incluido en gastos de administración y ventas	Se presenta por separado	(1,843)

No han resultado diferencias temporarias producto de esta reclasificación.

### **3.3.5 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013:**

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NIIF para PYMES.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**4.3 Estimación de vidas útiles de instalaciones y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**4.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**4.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En países donde no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el Gobierno.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Corresponde principalmente a depósitos en instituciones financieras de disponibilidad inmediata.

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	3,315,542	2,194,812	1,432,582
Provisión para cuentas dudosas	<u>(75,821)</u>	<u>(43,716)</u>	<u>(21,768)</u>
Subtotal	3,239,721	2,151,096	1,410,814
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	10,359	5,573	7,264
Anticipos a proveedores	<u>9,516</u>	<u>6,016</u>	<u>6,086</u>
Subtotal	<u>19,875</u>	<u>11,589</u>	<u>13,350</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,259,596</u></b>	<b><u>2,162,685</u></b>	<b><u>1,424,164</u></b>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 72% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de más de 360 días debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad superior a 150 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía realiza un estudio para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y establece los límites de crédito por cliente. Los límites de crédito se revisan una vez al año. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales a finales de año, US\$3.3 millones (31 de diciembre de 2013: US\$2.2 millones) se encuentra diversificado en varios clientes, correspondiendo a la empresa HARUKA S.A., el 12% de la participación total. No hay otros clientes que representen más del 8% del saldo total de los créditos por ventas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
60-90 días	19,077	85,190
90-120 días	16,146	13,111
120-360 días	<u>126,694</u>	<u>69,218</u>
Total	<u>161,917</u>	<u>167,519</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>106</u>	<u>80</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	43,716	21,768
Provisión del año	<u>32,105</u>	<u>21,948</u>
SalDOS al fin del año	<u>75,821</u>	<u>43,716</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es grande y sin relación.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,586,144	1,704,970
Importaciones en tránsito	937,617	120,033
Provisión al valor neto de realización	<u>(8,167)</u>	<u>(4,519)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,515,594</u></b>	<b><u>1,816,836</u></b>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$4.6 millones y US\$3.3 millones respectivamente.

## 8. INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de instalaciones y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	139,128	67,647
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(42,091)</u>	<u>(12,670)</u>
<b>Total</b>	<b><u>97,037</u></b>	<b><u>54,977</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y adecuaciones	40,001	27,135
Vehículos	23,849	-
Equipos de computación	8,262	5,332
Maquinaria y estanterías	13,971	10,143
Muebles y enseres	<u>10,954</u>	<u>12,367</u>
<b>Total</b>	<b><u>97,037</u></b>	<b><u>54,977</u></b>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones y <u>adecuaciones</u>	<u>Vehículos</u>	Equipos de <u>computación</u> ... (en U.S. dólares) ...	Maquinaria y <u>esteras</u>	Muebles y <u>enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	32,041	-	9,984	11,262	14,360	67,647
Adquisiciones	22,921	-	14,944	2,545	1,805	42,215
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(339)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(339)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	54,962	-	24,589	13,807	16,165	109,523
Adquisiciones	-	29,538	4,948	3,829	3,383	41,698
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,367)</u>	<u>-</u>	<u>(3,726)</u>	<u>(12,093)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>54,962</u>	<u>29,538</u>	<u>21,170</u>	<u>17,636</u>	<u>15,822</u>	<u>139,128</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,906	-	4,652	1,119	1,993	12,670
Eliminación en la baja de activos	-	-	(112)	-	-	(112)
Gasto por depreciación	<u>4,544</u>	<u>-</u>	<u>6,798</u>	<u>1,186</u>	<u>1,557</u>	<u>14,085</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,450	-	11,338	2,305	3,550	26,643
Eliminación en la baja de activos	-	-	(5,739)	-	(433)	(6,172)
Gasto por depreciación	<u>5,511</u>	<u>5,689</u>	<u>7,309</u>	<u>1,360</u>	<u>1,751</u>	<u>21,620</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>14,961</u>	<u>5,689</u>	<u>12,908</u>	<u>3,665</u>	<u>4,868</u>	<u>42,091</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2014</u>	<u>2013</u>	Enero 1, <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	22,380	108,692	29,738
Compañías relacionadas:			
Fancy Enterprises LLC.	2,240,866	1,715,072	1,422,825
Amery Ventures LLC.	<u>507,780</u>	<u>489,516</u>	<u>411,957</u>
Subtotal	<u>2,771,026</u>	<u>2,313,280</u>	<u>1,864,520</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Anticipos de clientes	1,849	305	3,905
Otras cuentas por pagar	<u>23,300</u>	<u>4,396</u>	<u>679</u>
Total	<u>2,796,175</u>	<u>2,317,981</u>	<u>1,869,104</u>

El período de crédito promedio en las compras a Fancy Enterprises LLC. es de 150 días. Es importante mencionar que no se cobra intereses sobre las deudas comerciales de los primeros 60 días a partir de la fecha de la factura; luego de lo cual, se cobra a una tasa de interés del 2% anual, trimestralmente, sobre el saldo pendiente.

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 *Activos y pasivos del año*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA en compras	<u>69,940</u>	<u>38,154</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	282,662	159,312
Impuesto al valor agregado -IVA por pagar y retenciones	82,428	7,627
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>5,165</u>	<u>4,086</u>
Total	<u>370,255</u>	<u>172,947</u>

### 10.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,549,869	871,655
Gastos no deducibles	<u>27,326</u>	<u>57,703</u>
Utilidad gravable	<u>1,577,195</u>	<u>929,358</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>346,983</u>	<u>204,053</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>346,983</u>	<u>204,053</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22.39%</u>	<u>23.46%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) Anticipo impuesto a la renta (Nota 10.4).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

### **10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	159,312	121,717
Provisión del año	346,983	204,053
Pagos efectuados	<u>(223,633)</u>	<u>(166,458)</u>
Saldos al fin del año	<u>282,662</u>	<u>159,312</u>

### **10.4 Aspectos Tributarios**

#### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

- Anticipo de Impuesto a la Renta:

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### **Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180**

Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

La Compañía no mantiene activos fijos revaluados.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	273,506	153,496	106,496
Beneficios sociales	26,167	18,304	11,191
Otros	<u>4,485</u>	<u>1,213</u>	<u>-</u>
Total	<u>304,158</u>	<u>173,013</u>	<u>117,687</u>

**12.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	153,496	106,496
Provisión del año	273,506	153,496
Pagos efectuados	<u>(153,496)</u>	<u>(106,496)</u>
Saldos al fin del año	<u>273,506</u>	<u>153,496</u>

## 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos recibidos de SUTEX SAS durante el año 2011, como capital de trabajo para el inicio de las operaciones de la Compañía. Durante el año 2014, la Junta General de Socios de la Compañía, decidió capitalizar el saldo pendiente de pago que al 31 de diciembre de 2013 ascendía a US\$325 mil.

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	15,245	5,212
Bonificación por desahucio	<u>3,237</u>	<u>875</u>
Total	<u>18,482</u>	<u>6,087</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,940	5,212
Costo de los servicios del período corriente	5,753	4,305
Interés neto/(costo financiero)	696	365
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancias)/pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	1,583	
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	(1,558)	1,328
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,169)</u>	<u>(1,270)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,245</u>	<u>9,940</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,191	875
Costo de los servicios del período corriente	1,299	964
Interés neto/(costo financiero)	151	62
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancias)/pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	263	
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>(667)</u>	<u>290</u>
Saldos al fin del año	<u>3,237</u>	<u>2,191</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. 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 tal suerte que se atribuye 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 50 puntos básicos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$2,398 (aumentaría por US\$2,791).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$2,879 (disminuiría por US\$2,485).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$530 (disminuiría en US\$536).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa(s) esperada de incremento de pensiones	2.50	2.50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	7,052	5,269
Intereses sobre la obligación	847	426
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(1,169)</u>	<u>(1,270)</u>
Total	<u>6,730</u>	<u>4,425</u>

Durante los años 2014 y 2013, del importe del costo del servicio, US\$7 mil y US\$5 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos de administración.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la misma únicamente mantiene condiciones de crédito con su compañía relacionada Fancy Enterprises LLC. a una tasa de interés fija.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos financieros y pasivos financieros se detalla en la sección de gestión del riesgo de liquidez de esta nota.

**15.1.2 Análisis de sensibilidad de tipos de interés.**- El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés al cierre del período contable.

**15.1.3 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Aparte de la Compañía Haruka S.A., principal cliente de la Compañía, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía Haruka S.A. no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**15.1.4 Garantía que se emplea y otras mejoras crediticias** - La Compañía no mantiene ningún tipo de garantía ni otras mejoras crediticias para cubrir sus riesgos de crédito asociados a los activos financieros.

**15.1.5 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

**15.1.6 Riesgo de capital** - La Gerencia General gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$2.5 millones
Índice de liquidez	1.52 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.81 veces
Activos totales / patrimonio	2.81 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	236,554	151,033
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>3,259,596</u>	<u>2,162,685</u>
<b>Total</b>	<u><b>3,496,150</b></u>	<u><b>2,313,718</b></u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>3,325,893</u>	<u>2,317,981</u>
	<u>1,869,104</u>	

La Administración de la Compañía considera que los valores en libros se acercan a los valores razonables.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 345,400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (20,400 al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

**16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios	8,086,255	5,920,030
Devoluciones en ventas	(316,021)	(288,308)
Descuentos en ventas	<u>(3,177)</u>	<u>(5,872)</u>
Total	<u>7,767,057</u>	<u>5,625,850</u>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,608,009	3,284,667
Gastos de administración	811,298	704,814
Gastos de ventas	<u>728,179</u>	<u>667,707</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,147,486</u></b>	<b><u>4,657,188</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,608,009	3,284,667
Sueldos, comisiones y beneficios sociales	625,729	474,322
Participación a trabajadores	273,506	153,496
Impuesto a la salida de divisas	197,390	131,990
Arriendos	74,400	59,218
Costos de distribución	58,066	56,316
Pasajes aéreos y viáticos	52,964	54,188
Honorarios profesionales	44,167	109,751
Muestrarios	44,099	18,488
Provisión cuentas incobrables	32,105	21,948
Gastos por depreciación y amortización	21,620	14,085
Suministros varios y materiales	20,510	21,440
Servicios básicos	16,276	11,606
Impuestos y contribuciones	12,935	8,995
Costos de publicidad y mercadeo	7,248	166,438
Jubilación patronal y desahucio	7,026	6,044
Otros gastos	<u>51,436</u>	<u>64,196</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,147,486</u></b>	<b><u>4,657,188</u></b>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y comisiones	485,758	368,815
Participación a trabajadores	273,506	153,496
Beneficios sociales	82,712	60,817
Aportes al IESS	57,259	44,690
Beneficios definidos	<u>7,026</u>	<u>6,044</u>
<b>Total</b>	<b><u>906,261</u></b>	<b><u>633,862</u></b>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**19.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S.dólares) ...	
Fancy Enterprises LLC.	<u>4,347,330</u>	<u>2,782,081</u>
Amery Ventures LLC.	<u>165,447</u>	<u>227,302</u>
SUTEX SAS.	<u>1,305</u>	<u>135</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S.dólares) ...		
Fancy Enterprises LLC	<u>2,240,866</u>	<u>1,715,072</u>	<u>1,422,825</u>
Amery Ventures LLC.	<u>507,180</u>	<u>489,516</u>	<u>411,957</u>
Sutex SAS	<u>-</u>	<u>325,100</u>	<u>355,073</u>

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**19.2 Otras transacciones con partes relacionadas** - Durante los años 2014 y 2013, además de lo anterior, la Compañía pago a su compañía relacionada Fancy Enterprises, intereses sobre los saldos pendientes de pago por US\$70 mil y US\$99 mil respectivamente.

**19.3 Transacciones con Personal Clave de Gerencia** - Durante los años 2014 y 2013, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y comisiones	15,300	14,400
Beneficios a corto plazo	<u>3,134</u>	<u>2,750</u>
Total	<u>18,434</u>	<u>17,150</u>

## **20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 6 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 6 del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.