

# **FABRINORTE CÍA. LTDA.**

Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2014  
e Informe de los Auditores  
Independientes

**FABRINORTE CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de Fabrinorte Cia. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fabrinorte Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Bases para Calificar la Opinión**

5. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de cuentas por cobrar incluye una provisión para cuentas incobrables por US\$947 mil. No hemos podido determinar por otros medios de auditoría sobre la razonabilidad de la provisión registrada a esta fecha.

### Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de Bases para Calificar la Opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Fabrinorte Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Martínez Chávez y Asociados  
Quito, Abril 20, 2015  
Registro No. 649

  
Diego A. Boada G.  
Licencia No. 174378



**FABRINORTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

*Expresado en US dólares*

|                                                           | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     |                     |                    |                    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                 |                     |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4                   | 854,103            | 1,319,196          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5                   | 4,779,099          | 4,881,435          |
| Inventarios                                               | 6                   | 7,592,589          | 8,219,035          |
| Otros activos corrientes                                  |                     | <u>45,477</u>      | <u>45,652</u>      |
| Total activos corrientes                                  |                     | <u>13,271,268</u>  | <u>14,465,318</u>  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                              |                     |                    |                    |
| Propiedad, planta y equipo y total activos no corrientes  | 7                   | <u>4,689,870</u>   | <u>3,720,861</u>   |
| <b>TOTAL</b>                                              |                     | <u>17,961,138</u>  | <u>18,186,179</u>  |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                        |                     |                    |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                 |                     |                    |                    |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo           | 8                   | 747,381            | 677,264            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 9                   | 3,682,498          | 3,201,208          |
| Obligaciones acumuladas                                   | 10                  | 161,582            | 283,758            |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 11                  | 57,443             | 66,691             |
| Otros pasivos corrientes                                  | 12                  | <u>925,630</u>     | <u>2,497,278</u>   |
| Total pasivos corrientes                                  |                     | <u>5,574,534</u>   | <u>6,726,199</u>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                              |                     |                    |                    |
| Obligaciones a largo plazo                                | 8                   | 865,461            | 1,139,155          |
| Obligaciones por beneficios definidos                     | 13                  | <u>267,017</u>     | <u>188,803</u>     |
| Total pasivos no corrientes                               |                     | <u>1,132,478</u>   | <u>1,327,958</u>   |
| Total pasivos                                             |                     | <u>6,707,012</u>   | <u>8,054,157</u>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                         |                     |                    |                    |
| Capital social                                            | 14                  | 10,060,400         | 9,410,400          |
| Aportes para futuras capitalizaciones                     |                     | 1,392,844          |                    |
| Reserva legal                                             |                     | 59,583             | 24,849             |
| Resultados acumulados                                     |                     | <u>(258,701)</u>   | <u>696,773</u>     |
| Total patrimonio                                          |                     | <u>11,254,126</u>  | <u>10,132,022</u>  |
| <b>TOTAL</b>                                              |                     | <u>17,961,138</u>  | <u>18,186,179</u>  |

Ver notas a los estados financieros

  
 Patricio Moreno A.  
 Gerente General

  
 Gabriela Vaca V.  
 Contador General

**FABRINORTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

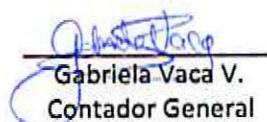
*Expresado en US dólares*

|                                                  | <u>Notas</u> | <u>2014</u>                 | <u>2013</u>       |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias               | 15           | 15,920,983                  | 15,201,675        |
| Costo de ventas                                  | 16           | <u>12,629,724</u>           | <u>10,887,255</u> |
| Margen bruto                                     |              | 3,291,259                   | 4,314,420         |
| Gastos administrativos                           | 16           | 3,314,877                   | 3,073,586         |
| Gastos financieros                               | 16           | 274,290                     | 255,880           |
| Otros ingresos                                   |              | (147,603)                   | (37,270)          |
| Participación trabajadores                       |              | <u>                    </u> | <u>153,334</u>    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta            |              | (150,305)                   | 868,890           |
| Impuesto a la renta corriente                    | 11           | <u>120,435</u>              | <u>174,217</u>    |
| Utilidad neta del año y total resultado integral |              | <u>(270,740)</u>            | <u>694,673</u>    |

Ver notas a los estados financieros



Patricio Moreno A.  
Gerente General



Gabriela Vaca V.  
Contador General

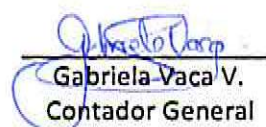
**FABRINORTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

*Expresado en US dólares*

|                                    | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Aportes para<br/>futuras<br/>capitalizaciones</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>       |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012  | 400                       |                          | 11,487,010                                           | 496,949                          | 11,984,359         |
| Resultado integral del año         |                           |                          |                                                      | 694,673                          | 694,673            |
| Transferencia                      |                           | 24,849                   |                                                      | (24,849)                         |                    |
| Incremento de capital              | 9,410,000                 |                          | (8,940,000)                                          | (470,000)                        |                    |
| Devolución de aportes              | <u>          </u>         | <u>          </u>        | <u>(2,547,010)</u>                                   | <u>          </u>                | <u>(2,547,010)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 9,410,400                 | 24,849                   |                                                      | 696,773                          | 10,132,022         |
| Resultado integral del año         |                           |                          |                                                      | (270,740)                        | (270,740)          |
| Aportes de socios                  |                           |                          | 1,392,844                                            |                                  | 1,392,844          |
| Transferencia                      |                           | 34,734                   |                                                      | (34,734)                         |                    |
| Incremento de capital              | 650,000                   |                          |                                                      | (650,000)                        |                    |
| Devolución de aportes              | <u>          </u>         | <u>          </u>        | <u>          </u>                                    | <u>          </u>                | <u>          </u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | <u>10,060,400</u>         | <u>59,583</u>            | <u>1,392,844</u>                                     | <u>(258,701)</u>                 | <u>11,254,126</u>  |

Ver notas a los estados financieros

  
 Patricio Moreno A.  
 Gerente General

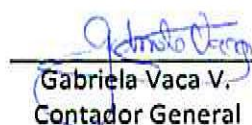
  
 Gabriela Vaca V.  
 Contador General



**FABRINORTE CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014***Expresado en US dólares*

|                                                                           | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                         |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                             | 15,528,891         | 14,723,015         |
| Efectivo pagado a proveedores                                             | (13,831,636)       | (13,097,521)       |
| Intereses pagados                                                         | (274,290)          | (255,880)          |
| Participación trabajadores                                                | (153,334)          | (134,290)          |
| Efectivo pagado por Impuesto a la renta                                   | (183,368)          | (257,984)          |
| Otros ingresos                                                            | <u>123,881</u>     | <u>37,270</u>      |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                     | <u>1,210,144</u>   | <u>1,014,610</u>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                        |                    |                    |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo                           | 35,000             |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | <u>(1,506,660)</u> | <u>(766,921)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                       | <u>(1,471,660)</u> | <u>(766,921)</u>   |
| <b>FLUJOS DE ACTIVIDADES (EN) DE FINANCIAMIENTO:</b>                      |                    |                    |
| Incremento de obligaciones a largo plazo                                  | 473,687            | 614,342            |
| Pago de obligaciones a largo plazo                                        | <u>(677,264)</u>   | <u>          </u>  |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | <u>(203,577)</u>   | <u>614,342</u>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>                             |                    |                    |
| (Disminución) Incremento neto durante el año                              | (465,093)          | 862,031            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                     | <u>1,319,196</u>   | <u>457,165</u>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A FIN DE AÑO</b>                              | <u>854,103</u>     | <u>1,319,196</u>   |
| <b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFFECTIVO:</b>          |                    |                    |
| Incremento (Devolución) de aportes                                        | <u>1,392,844</u>   | <u>(2,547,010)</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno A.  
Gerente General  
Gabriela Vaca V.  
Contador General

## **FABRINORTE CIA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

FABRINORTE CIA. LTDA, cuyo nombre comercial es **INDUTEXMA** se encuentra ubicada en el Barrio Punyaro, calle Oswaldo Guayasamín s/n y Alejandro Carrión, en la ciudad de Otavalo, provincia de Imbabura, Ecuador, donde se encuentra la planta de producción. Las oficinas administrativas se encuentran en la Calle Roca 436 y Mejía. Cuenta con puntos de ventas en Otavalo, Quito, Atuntaqui y Guayaquil.

FABRINORTE CIA. LTDA., es una compañía constituida en el año 2011 e inicio su operación efectiva en el ejercicio económico 2012.

INDUTEXMA TEXTILES, cuenta con procesos textiles que van desde tejido hasta acabados finales, caracterizándonos por la calidad puesta en cada uno de nuestros productos.

La entidad se dedica a producir y comercializar productos textiles para la confección de prendas de vestir, brinda además servicios de tintura y acabados de tejidos a través del control y la eficiencia continua de sus procesos, usando tecnologías adecuadas y limpias que ayuden a mantener un equilibrio con el medio ambiente.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento y Bases de Preparación**

###### ***Cumplimiento:***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

###### ***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.

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





- 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- 2.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del 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 producción o venta.

## **2.5 Propiedades, Planta y equipo**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se contabilizan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado de planta y equipo 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 planta y equipo, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Edificios                              | 30 - 40                    |
| Vehículos                              | 5                          |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                         |
| Equipos de computación                 | 3                          |
| Mejoras a propiedades arrendadas       | 8 - 10                     |
| Planta y equipo                        | 10                         |
| Equipo bajo arrendamiento financiero   | 5                          |

**2.5.4 Retiro o venta de planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.6 Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la entidad evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas 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 en la revaluación.

- 2.7 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.





Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, 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 valores 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 de resultados.

***Baja en cuentas de un activo financiero*** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. 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 Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.8 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.



Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**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.

- 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son 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 impositivas. 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** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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** - Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten 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 del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.





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 valor 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 cuando el efecto es significativo, 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 laborales.

## **2.12 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 la cuenta de resultados.

**Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

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

**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.



**2.14 Costos y Gastos-** Los 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.

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

Durante el año en curso, la Compañía 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 2013.

**NIIF 13 - Medición del Valor Razonable** – La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

**Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral** - Durante el año en curso, Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de





presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

**Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros** - Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que la notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

**NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)** - En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del



período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

#### **2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                          | <u>Fecha de vigencia</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018            |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017            |
| Modificaciones a la NIIF 11            | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas | Enero 1, 2016            |
| 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 16 y la NIC 41 | Agricultura: Plantas productoras                                       | Enero 1, 2016            |

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

#### **2.17 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas -**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                    | <u>Título</u>                                                        | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                         | Instrumentos financieros                                             | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIC 32          | Compensación de activos y activos Financieros                        | Enero 1, 2014            |

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los

requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de 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.
- 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 a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

***Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

**2.18 Instrumentos Financieros**

***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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el área financiera y la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.



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.

**Riesgo en las tasas de interés** - La Administración de la Compañía considera que no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

**Riesgo de crédito** - La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes y obtener 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.

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

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que 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\$ 7,697 mil |
| Índice de liquidez                 | 2.38 veces     |
| Pasivos totales / patrimonio       | 0.60 veces     |
| Deuda financiera / activos totales | 9%             |

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

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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 del Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 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.

- 3.2 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.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.

- 3.4 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                  | ... Diciembre 31,... |                   |
|------------------|----------------------|-------------------|
|                  | <u>2014</u>          | <u>2013</u>       |
|                  | (en U.S. dólares)    |                   |
| Efectivo en caja | 20,820               | 6,756             |
| Bancos           | 431,764              | 1,312,440         |
| Inversiones      | <u>401,519</u>       | <u>          </u> |
| Total            | <u>854,103</u>       | <u>1,319,196</u>  |



Cada punto de venta o sucursal mantiene cuentas bancarias donde se deposita la recuperación de la cartera de los clientes.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|                                   | ... Diciembre 31,... |                  |
|-----------------------------------|----------------------|------------------|
|                                   | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
|                                   | (en U.S. dólares)    |                  |
| Cuentas por cobrar clientes, neto | 5,561,916            | 5,169,823        |
| Anticipos al personal             | 76,173               | 114,210          |
| Anticipos a proveedores           | 53,976               | 16,363           |
| Provisión cuentas incobrables     | (947,190)            | (418,961)        |
| Otras                             | <u>34,224</u>        | <u></u>          |
| Total                             | <u>4,779,099</u>     | <u>4,881,435</u> |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar vencidas al cierre del periodo. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 151-180 y 181 y más días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

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 U.S. dólares)    |                  |
| 0-30 días    | 750,727              | 854,763          |
| 31-60 días   | 314,202              | 324,538          |
| 61-90 días   | 150,182              | 130,402          |
| 91-120 días  | 131,083              | 147,962          |
| 121-150 días | 119,326              | 37,923           |
| 151-180 días | 71,929               | 14,646           |
| +180 días    | <u>556,847</u>       | <u>112,711</u>   |
| Total        | <u>2,094,296</u>     | <u>1,622,945</u> |

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

|                            | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------------------|----------------------|----------------|
|                            | <u>2014</u>          | <u>2013</u>    |
|                            | (en U.S. dólares)    |                |
| Saldos al comienzo del año | 418,961              | 243,739        |
| Provisión del año          | <u>528,229</u>       | <u>175,222</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>947,190</u>       | <u>418,961</u> |

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

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------------|----------------------|------------------|
|                              | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
|                              | (en U.S. dólares)    |                  |
| Productos terminados         | 3,744,670            | 3,462,832        |
| Productos en proceso         | 1,161,024            | 1,072,493        |
| Materia prima                | 2,158,715            | 3,175,185        |
| Repuestos                    | 731,299              | 384,765          |
| Importaciones en tránsito    | 371,643              | 722,137          |
| Provisión para obsolescencia | <u>(574,762)</u>     | <u>(598,377)</u> |
| Total                        | <u>7,592,589</u>     | <u>8,219,035</u> |

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedad, planta y equipos es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| Costo o valuación                  | 5,783,859            | 4,290,599        |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(1,093,989)</u>   | <u>(569,738)</u> |
| Total                              | <u>4,689,870</u>     | <u>3,720,861</u> |



*Clasificación:*

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Terreno                           | 122,801          |                  |
| Maquinaria y equipo de producción | 4,184,528        | 3,368,216        |
| Vehículos                         | 234,498          | 228,062          |
| Muebles y enseres                 | 121,595          | 92,368           |
| Equipos de computación            | 17,336           | 22,377           |
| Herramientas                      | <u>9,112</u>     | <u>9,838</u>     |
| Total                             | <u>4,689,870</u> | <u>3,720,861</u> |



Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

| <u>Costo</u>                       | <u>Maquinaria<br/>y equipos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipos de<br/>computación<br/>(En US dólares)</u> | <u>Terreno</u> | <u>Herramientas</u> | <u>Total</u>       |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 3,415,152                       | 87,493           |                              | 14,361                                                |                | 6,672               | 3,523,678          |
| Adquisiciones                      | <u>469,532</u>                  | <u>181,606</u>   | <u>95,553</u>                | <u>15,991</u>                                         |                | <u>4,239</u>        | <u>766,921</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 3,884,684                       | 269,099          | 95,553                       | 30,352                                                |                | 10,911              | 4,290,599          |
| Adquisiciones                      | 1,270,380                       | 66,950           | 39,214                       | 6,950                                                 | 122,801        | 365                 | 1,506,660          |
| Ventas                             | <u>(13,400)</u>                 |                  |                              |                                                       |                |                     | <u>(13,400)</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | <u>5,141,664</u>                | <u>336,049</u>   | <u>134,767</u>               | <u>37,302</u>                                         | <u>122,801</u> | <u>11,276</u>       | <u>5,783,859</u>   |
| <u>Depreciación acumulada</u>      |                                 |                  |                              |                                                       |                |                     |                    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | (164,389)                       | (6,502)          |                              | (1,334)                                               |                | (300)               | (172,525)          |
| Gasto por depreciación             | <u>(352,079)</u>                | <u>(34,535)</u>  | <u>(3,185)</u>               | <u>(6,641)</u>                                        |                | <u>(773)</u>        | <u>(397,213)</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | (516,468)                       | (41,037)         | (3,185)                      | (7,975)                                               |                | (1,073)             | (569,738)          |
| Gasto por depreciación             | (442,790)                       | (60,515)         | (9,987)                      | (11,990)                                              |                | (1,091)             | (526,373)          |
| Ventas                             | <u>2,122</u>                    |                  |                              |                                                       |                |                     | <u>2,122</u>       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | <u>(957,136)</u>                | <u>(101,552)</u> | <u>(13,172)</u>              | <u>(19,965)</u>                                       |                | <u>(2,164)</u>      | <u>(1,093,989)</u> |



## 8. OBLIGACIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones es como sigue:

|                       | ... Diciembre 31,... |                  |
|-----------------------|----------------------|------------------|
|                       | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
|                       | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Clasificación:</i> |                      |                  |
| Corriente             | 747,381              | 677,264          |
| No corriente          | <u>865,461</u>       | <u>1,139,155</u> |
| Total                 | <u>1,612,842</u>     | <u>1,816,419</u> |

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de propiedad de uno de los socios. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9.33% y 9.47%, y vencimientos hasta septiembre de 2018 y junio 2016; respectivamente.

## 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>      |
|                                       | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> |                      |                  |
| Proveedores locales                   | 2,961,942            | 2,650,372        |
| Proveedores del exterior              | <u>720,556</u>       | <u>550,836</u>   |
| Total                                 | <u>3,682,498</u>     | <u>3,201,208</u> |

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 90 días desde la fecha de la factura.



## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------|----------------------|----------------|
|                              | <u>2014</u>          | <u>2013</u>    |
|                              | (en U.S. dólares)    |                |
| Participación a trabajadores |                      | 153,334        |
| Beneficios sociales          | 146,596              | 113,936        |
| Otras                        | <u>14,986</u>        | <u>16,488</u>  |
| Total                        | <u>161,582</u>       | <u>283,758</u> |

**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.

Para el año 2014 la empresa mantuvo una pérdida contable de US\$150,305; razón por la cual no hubo provisión para pago a trabajadores durante este año. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                  |
|----------------------------|----------------------|------------------|
|                            | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
|                            | (en U.S. dólares)    |                  |
| SalDOS al comienzo del año | 153,334              | 134,290          |
| Provisión del año          |                      | 153,334          |
| Pagos efectuados           | <u>(153,334)</u>     | <u>(134,290)</u> |
| SalDOS al fin del año      | <u>          </u>    | <u>153,334</u>   |

## 11. IMPUESTOS

**Pasivos por impuestos del año corriente** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                         | ... Diciembre 31,... |               |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
|                                                         | <u>2014</u>          | <u>2013</u>   |
|                                                         | (en U.S. dólares)    |               |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                |                      |               |
| Impuesto a la renta por pagar                           |                      | 28,709        |
| Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones | <u>57,443</u>        | <u>37,982</u> |
| Total                                                   | <u>57,443</u>        | <u>66,691</u> |



**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) |                   |
| Resultado antes de impuesto a la renta             | (150,305)         | 868,890           |
| Gastos no deducibles                               | <u>697,735</u>    | <u>218,461</u>    |
| Utilidad gravable                                  | <u>547,430</u>    | <u>1,087,351</u>  |
| Impuesto a la renta causado (1)                    | <u>120,435</u>    | <u>174,217</u>    |
| Anticipo calculado (2)                             | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u>120,435</u>    | <u>174,217</u>    |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades para el año 2013 y 12% para utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Sin embargo, conforme a la normativa legal vigente, la Compañía deberá calcular anticipo de impuesto a la renta en el año 2016, cinco años luego de iniciadas operaciones, amparada en la exención del pago de anticipo estipulado en el Código Orgánico de la Producción.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Se inició operaciones en el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

**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 miles de U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año | 28,709                     | 112,476          |
| Provisión del año          | 120,435                    | 174,217          |
| Pagos efectuados           | <u>(183,368)</u>           | <u>(257,984)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>(34,224)</u>            | <u>28,709</u>    |

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas e impuesto a la renta.

## *Aspectos Tributarios*

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

### **Impuesto a la Renta**

- **Ingresos Gravados**

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- **Exenciones**

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- **Deducibilidad de Gastos**

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- Utilidad en la Enajenación de Acciones
  - Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.

El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.

También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.
- Tarifa de Impuesto a la Renta
  - Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
  - Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
  - El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como “sustituto” del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- Anticipo de Impuesto a la Renta
  - Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.



- 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.

### Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

#### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **12. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Incluye principalmente cuentas por pagar a socios, las cuales no devengan intereses ni tienen plazos definidos. En este período, conforme aprobación de la Junta de Socios, se han reclasificado valores hacia Aporte para Futuras Capitalizaciones por US\$1,392,844.

## **13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------------------|----------------------|----------------|
|                            | 2014                 | 2013           |
|                            | (en U.S. dólares)    |                |
| Jubilación patronal        | 216,299              | 148,527        |
| Bonificación por desahucio | <u>50,718</u>        | <u>40,276</u>  |
| Total                      | <u>267,017</u>       | <u>188,803</u> |

**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                   | 148,527           | 124,527         |
| Costo de los servicios del período corriente | 45,417            | 25,173          |
| Costo por intereses                          | 10,398            | 8,717           |
| Pérdidas actuariales:                        | 21,886            | 16,293          |
| Beneficios pagados                           | <u>(9,929)</u>    | <u>(26,183)</u> |
| Saldos al fin del año                        | <u>216,299</u>    | <u>148,527</u>  |

**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                   | 40,276            | 33,669         |
| Costo de los servicios del período corriente | 10,257            | 4,901          |
| Costo por intereses                          | 2,776             | 2,322          |
| (Ganancias) Pérdidas actuariales             | (1,891)           | 2,523          |
| Beneficios pagados                           | <u>(700)</u>      | <u>(3,139)</u> |
| Saldos al fin del año                        | <u>50,718</u>     | <u>40,276</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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado e incremento de pensiones. 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.

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) de incremento de pensiones       | 2.50                 | 2.50        |

*Valor razonable de los instrumentos financieros* - Los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

## 14. PATRIMONIO

**14.1 *Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 10,060,400 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario (9,410,400.00 al 31 de diciembre de 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 *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.

## 15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

|                                                     | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     | (en U.S. dólares) |                   |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes, neto   | 15,777,123        | 15,057,542        |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | <u>143,860</u>    | <u>144,133</u>    |
| Total                                               | <u>15,920,983</u> | <u>15,201,675</u> |

La venta de servicios corresponde a servicios de tintura y acabados de tela de terceros.



## 16. 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     | 12,629,724        | 10,887,255        |
| Gastos de operación | <u>3,589,167</u>  | <u>3,482,800</u>  |
| Total               | <u>16,218,891</u> | <u>14,370,055</u> |

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

|                                                 | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                 | (en U.S. dólares) |                   |
| Consumo de inventarios                          | 10,789,457        | 9,307,244         |
| Gastos por sueldos y beneficios a los empleados | 2,705,941         | 2,553,955         |
| Gastos generales                                | 1,747,461         | 1,668,542         |
| Depreciación de activos                         | 526,373           | 397,214           |
| Gastos financieros                              | 274,290           | 255,880           |
| Amortización seguros                            | 97,152            | 88,421            |
| Impuestos y contribuciones                      | <u>78,217</u>     | <u>98,799</u>     |
| Total                                           | <u>16,218,891</u> | <u>14,370,055</u> |

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

|                         | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      |
|-------------------------|-------------------|------------------|
|                         | (en U.S. dólares) |                  |
| Sueldos y salarios      | 1,646,225         | 1,458,175        |
| Beneficios sociales     | 855,688           | 914,958          |
| Aporte patronal al IESS | <u>204,028</u>    | <u>180,822</u>   |
| Total                   | <u>2,705,941</u>  | <u>2,553,955</u> |



#### **17. 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 (abril 10 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Junta de Socios el 03 de abril del 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

