

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de **PARTANA HOLDING CIA. LTDA. & ASOCIADAS**

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **PARTANA HOLDING CIA. LTDA., Y ASOCIADAS: PASAMAVERIA S. A., MERCANTIL TOSI S. A., Y MARTINA OLBA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 16 de marzo de 2015, expresa una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación 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 e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al

efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Fundamento de la opinión con salvedades

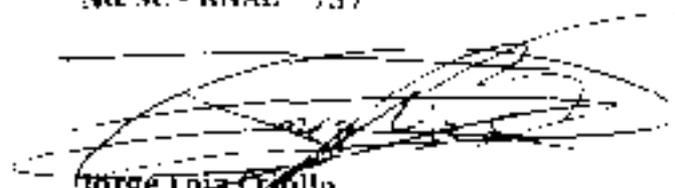
4. De conformidad con disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, las subsidiarias Mercantil Tosi S. A. y Martín Oña S. A., no requieren mantener auditoría externa, consecuentemente los estados financieros de estas subsidiarias incluídos en la consolidación, no han sido examinados.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de la limitación indicada en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PAKTANA HOLDING CIA. LTDA. & ASOCIADAS** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Restpoint Cía. Ltda.

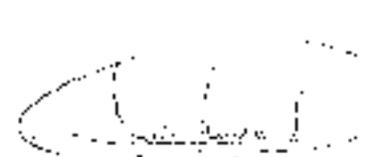
Nº SC - RNAE 737



Jorge Loja Carillo

Socio

Registro CPA. No. 25.666



Juan Tapia Padilla

Supervisor

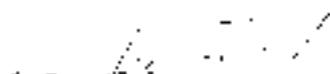
Registro CPA. No. 35.419

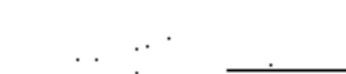
Cuenca, 1 de abril de 2016

BARTANA HOLDING CÍA. LTDA. & ASOCIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(115 dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivos y equivalentes	4	473.623	726.116
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.138.158	1.475.390
Inventarios	6	5.956.124	6.109.466
Impuestos y pagos anticipados		<u>338.260</u>	<u>146.410</u>
Total activos corrientes		7.886.125	8.357.382
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias e equipos	7	11.521.528	12.455.224
Propiedades de inversión:	8	1.734.057	1.519.034
Inversiones en asociadas	9	33.101	78.578
Activos intangibles		<u>570.975</u>	<u>603.261</u>
TOTAL ACTIVOS		22.206.083	23.051.459
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	10	920.377	1.341.410
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	1.724.418	1.756.434
Beneficios de empleados corriente	12	526.155	734.630
Impuestos y retenciones por pagar		<u>497.098</u>	<u>301.441</u>
Cuentas por pagar socios	13	<u>6.329.936</u>	<u>6.421.005</u>
Total pasivos corrientes		10.326.969	10.565.000
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	10	474.325	783.335
Beneficios de empleados no corriente	14	5.700.986	5.663.457
Costo por impuesta diferido		<u>160.508</u>	<u>35.196</u>
TOTAL PASIVOS		16.320.793	17.244.358
PATRIMONIO			
Capital social	15	10.000	10.000
Reservas	15	200	200
Interés minoritario	16	5.552.094	5.539.286
Resultados acumulados		<u>272.991</u>	<u>268.605</u>
TOTAL PATRIMONIO		5.825.285	5.817.091
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		22.206.083	23.051.459

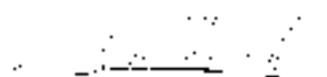

Sra. Ana Tusi León
Gerente


CBA. Mónica Polo Asitimbay
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PAKTANA HOLDING CIA. LTDA. & ASOCIADAS**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NIIFAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	17	13.718.915	14.936.627
Ajuste VPP		20.124	9
Costo de ventas	18	(7.585.560)	(8.167.402)
Utilidad bruta		6.153.479	6.769.225
Gastos operativos:			
Gastos de ventas	19	(4.370.134)	(4.445.638)
Gastos de administración	20	(1.535.165)	(2.264.975)
Utilidad operativa		228.180	57.622
Gastos financieros		(265.441)	(282.474)
Otros gastos		(309.438)	0
Otros ingresos		<u>99.850</u>	<u>213.214</u>
Utilidad antes de deducciones		149.951	27.362
Participación empleados		(21.900)	(6.402)
Impuesto a la renta causado		<u>(85.332)</u>	<u>(203.060)</u>
Utilidad (pérdida) por actividades ordinarias		42.699	(196.100)
Otro resultado integral, positivo por impuesto diferido		0	(251.966)
Ingresos minoritarios		(17.044)	<u>88.031</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		25.655	(354.035)


Sra. Ana Tosi León
 Gerente


CBA. Mónica Polo Astimbay
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PAKTANA HOLDING CIA. LTDA. & ASOCIADAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		11.014.885	15.026.827
Efectivo recibido por otros conceptos		496.620	0
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(13.199.392)	(14.090.791)
Pago participación laboral e impuestos a la renta		(213.462)	(716.918)
Efectivo pagado por gastos financieros		(265.441)	(282.374)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>351.210</u>	<u>336.726</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de equipos		11.961	0
Inversiones en asociadas		(4.520)	0
Compra de maquinaria y equipos	7	(270.336)	(320.532)
Adecuación de locales comerciales		(153.876)	(80.343)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(416.771)	(600.875)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos		(148.274)	(77.083)
Préstamos recibidos - pagados, neto		(210.598)	296.316
Devolución de préstamos a socios		(101.399)	(35.568)
Aumento de capital		0	9.300
Interés minoritario		13.838	0
Préstamos de relacionadas, fondo de cesantía y caja de ahorro		<u> 289.251</u>	<u>334.803</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		(158.392)	<u>293.768</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes		(213.952)	184.719
Efectivo y equivalentes al inicio del año		725.115	541.897
Efectivo y equivalentes al final del año		<u> 511.163</u>	<u> 726.616</u>

Sra. Ana Tosi León
Gerente

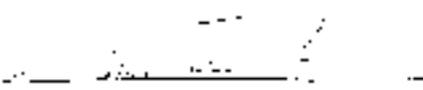
CBA. Mónica Polo Asotmbay
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PAKTANA HOLDING CÍA. LTDA. & ASOCIADAS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(US dólares)</u>	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		25.655	(102.072)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	7 y 8	721.127	614.470
Aumento acciones		162.705	174.393
Provisión para jubilación patrona y desahucio	14	23.786	252.047
Impuesto a la renta por pagar		168.820	0
Provisión participación empleados		21.900	6.402
Interés financiero		17.054	(88.036)
Otros ajustes por ventas de activos	1	(40.539)	0
Subtotal		<u>1.100.408</u>	<u>1.357.210</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (aumento) en clientes		323.570	(143.542)
Inscripción (aumento) en inventarios		73.012	(110.362)
Aumento en depósitos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(180.518)	(1.873)
(Disminución) aumento en sobregiro bancario		(65)	67
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(40.458)	(378.201)
Disminución en beneficios de empleados corriente		(54.954)	(12.226)
Aumento (disminución) en préstamos y ret. por pagar		216.538	(17.697)
Pago de participación empleados e imp. a la renta		(213.462)	0
Pago jubilación, desahucio y fondo de cesantía	14	(355.631)	(559.331)
Variación activos y pasivos operativos, subsidiarias		0	(14.367)
Subtotal		<u>(337.168)</u>	<u>(1.320.484)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		863.240	36.726


 Sra. Ana Tosi León
 Gerente


 CBA. Mónica Polo Asitimbay
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

PAKTANA HOLDING CÍA. LTDA. Y ASOCIADAS: PASAMANERÍA S. A., MERCANTIL TOSI S. A. Y MARTINA OLBA S. A. (Las Compañías) fueron constituidas el 4 de octubre de 2012, 2 de marzo de 1941, 6 de marzo de 1941 y 9 de julio de 2001, respectivamente, en la ciudad de Cuenca - Ecuador.

El objeto social de las Compañías son:

Paktana Holding Cía. Ltda. la teneduría de acciones de acuerdo a lo previsto en la Ley, dedicándose, por lo tanto, a la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Pasamanería S. A. - la manufactura de tejidos de toda clase y la fabricación de prendas de vestir.

Mercantil Tosi S. A. - venta al por menor de prendas de vestir.

Martina Olba S. A. - prestación de servicios técnicos especializados de contabilidad y servicios informáticos.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICL004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Bases de medición

Los estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de las Compañías, a menos que se indique lo contrario.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de las Compañías efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias. En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que las Compañías será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de las Compañías, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañías.

Las Compañías por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro de ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015. La Administración ha concluido que no han sido consideradas en la preparación de los estados financieros por no ser aplicables o porque siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de las Compañías:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIC 19 (enmienda)	Adaptación de los requerimientos relacionados con cómo las contribuciones de empleados a terceros que están vinculados con el servicio deben ser atribuidos a los períodos de servicios.	1 de febrero de 2015
NIIF 2, 3, 8, 13 y NIC 15 y 24	Mejoramiento actual, ciclo 2010-2013 a esas normas.	1 de enero de 2015
NIIF 3 y 13, NIC 40	Mejoramiento actual, ciclo 2011-2013 a esas normas.	1 de enero de 2015

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2015.

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Actúa los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Actúa la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros, reemplaza a la N.A. 39	1 de enero de 2018
NIIF 5 y 7, NIC 14 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	27 Aplicación de método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	1 Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agrupación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: las Compañías reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que las Compañías comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARÁN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las Compañías dan de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por las Compañías se reconocen como un activo o pasivo separado.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: Las Compañías reconocen inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que las Compañías se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las Compañías dan de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Las Compañías clasifican los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después de reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros de activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que las Compañías no considerarían en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desajustación de un mercado activo para un instrumento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las Compañías consideran la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Las Compañías registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de las Compañías, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que genere flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de las Compañías requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura y el efecto del descuento es imaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de otras cuentas por cobrar se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros desmembrados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libras de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Propiedades de inversión: El valor estimado es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente y para propósito de revelación a la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo

Representa efectivo en depósitos a la vista mantenidos en cuenta corriente y de ahorros entidades financieras.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****Propiedades, maquinarias, muebles y equipos**

Reconocimiento y medición. Las partidas de propiedades, maquinaria, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de desmantelar y remover, cuando las Compañías tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil de activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para las Compañías y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de las Compañías no esperan recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y maquinaria ha determinado valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Vida útil en años (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias y equipos	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3
▪ Equipos electrónicos	15
▪ Maquinaria para mantenimiento	10

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Propiedad de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un experto independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia las Compañías. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conciben.

Depreciación: Las propiedades de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listas para su uso. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula sobre el monto depreciable. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Se reconoce un pasivo si las Compañías poseen una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos - jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que clasifica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de las Compañías relacionadas con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Las Compañías reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. Las Compañías reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo: indemnizaciones por desahucio. El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de las Compañías relacionadas con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una reducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciba los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes asociados pueden ser medidos con fiabilidad, y las Compañías no conservan para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando las Compañías han traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que las Compañías esperan, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar e liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, las Compañías consideran el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Las Compañías consideran que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que las Compañías cambien su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Caja	59.314	64.121
Bancos	414.309	650.640
Inversión de Mercantil Tosi	0	<u>11.355</u>
Total	473.623	726.116

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco de Guayaquil S. A., Banco de la Producción S. A., Banco Pichincha C. A., Banco del Pacífico S. A., y Banco Bolivariano C. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue

	2015	2014
	(US dólares)	
Cientes no relacionados	965.911	1.309.605
Compañías relacionadas	17.913	189
Provisión para cuentas incobrables	(6.295)	(6.295)
Subtotal	977.529	1.303.499
Deudores varios	73.316	65.499
Otras cuentas por cobrar	07.263	106.302
Total	1.138.108	1.475.300

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue

	2015	2014
	(US dólares)	
Productos terminados	3.198.017	3.032.645
Productos en proceso	1.459.997	1.428.881
Suministros, materiales y repuestos	706.099	702.414
Materias primas	574.365	624.329
Inventarios en tránsito	53.268	72.709
Comisariato	11.458	12.506
Otros	59.791	62.523
Subtotal	6.062.995	6.136.007
(-) Provisión de inventarios	(126.541)	(126.541)
Total	5.936.454	6.009.466

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento durante los años 2015 y 2014, fue el siguiente:

	2015				
	Saldo a 31-dic-14	Adiciones	Reclasificac (¡ Saldores)	Ajustes y bajas	Saldo al 31-dic-15
Terrenos	8.159.752				8.159.752
Edificios	992.050				992.050
Maquinarias y equipos	5.062.081	321.919	(845.200)	(273.992)	4.664.808
Construcciones en curso	96.502	13.326	(84.745)	4.285	29.368
Maquinarias para mantenimiento	47.669		(30.630)		17.039
Militario y enseres	186.249	6.970	(463)	(2.541)	190.215
Vehículos	76.236		(3.000)		73.236
Equipo de computación	67.264	23.054	(34.502)	(2.268)	53.548
Herramientas	35.701	371	(1.589)	195	34.582
Equipos electrónicos	165.506	3.026	(62.700)		105.832
Equipos de transporte y auxiliares	32.919				32.919
Instalaciones	5.000				5.000
Activos totalmente depreciados	605.573		(682.073)		1.668.158
Valor residual	0		<u>10.220</u>		<u>10.220</u>
Subtotal	15.544.492	370.366	0	(274.321)	15.640.537
Depreciación acumulada	(3.089.260)	(1.896.180)	0	156.436	(3.619.004)
Total	12.455.224	(1.525.814)	0	(107.885)	11.921.525
	2014				
	Saldo a 31-dic-13	Adiciones	Ajustes y Reclasificac	Bajas y transfer.	Saldo al 31-dic-14
	(¡ Saldores)				
Terrenos	8.159.752				8.159.752
Edificios	992.050				992.050
Maquinarias y equipos	4.674.667	142.823	(316.593)	(672.002)	4.068.885
Construcciones en curso	0	42.513	(316.979)	(670.957)	96.502
Maquinarias para mantenimiento	47.669				47.669
Militario y enseres	186.549	9.336	(500)	(822)	195.563
Vehículos	71.274		(4.952)		66.322
Equipo de computación	160.414	11.450	(121.694)	(3.058)	47.012
Herramientas	26.001	654	(134)	9.301	36.222
Equipos electrónicos	164.106		(1.400)		162.706
Activos totalmente depreciados	484.196		(121.377)		605.573
Activos fijos Mercantiles	<u>98.000</u>	1.934		(513)	<u>99.421</u>
Subtotal	14.997.551	328.056	(4615)	4.064	15.544.236
Depreciación acumulada	(2.456.077)	(735.847)	<u>102.630</u>	<u>1.632</u>	(3.089.062)
Total	12.541.474	(407.791)	1.6645	5.696	12.455.224

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Durante los años 2015 y 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Los terrenos de la Compañía fueron entregados en garantía hipotecaria por las obligaciones financieras que mantiene vigente (nota 10).

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31 dic-15
	(US dólares)		
Terreno vivienda San Andrés	681.456		681.456
Terreno avenida España	807.300		807.300
Casa vivienda San Andrés	264.890		264.890
Casa avenida España	<u>101.263</u>	<u> </u>	<u>101.263</u>
Subtotal	1.854.929	0	1.854.929
(-) Depreciación acumulada	(<u>35.925</u>)	(<u>24.947</u>)	(<u>60.872</u>)
<i>Total</i>	1.819.004	(<u>24.947</u>)	1.794.057

Los terrenos y edificios fueron entregados en garantía hipotecaria por las obligaciones financieras que mantiene vigente (nota 10)

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Durante el año 2015, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente

	Participación (%)	Saldos al 31 dic-14	Adición	Ajuste por consolidación	Saldos al 31-dic-15
		(US dólares)			
URISA	0.364%	0	4.550		4.550
Martina Olga S. A.		27		(27)	0
Hospital del Río		14.191			14.191
Membresía Club VIP		7.560			7.560
SQPE		3.800			3.800
INVERAIR		<u>3.000</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>3.000</u>
Total		28.578	4.550	(27)	33.101

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2015	2014
(US dólares)				
Corporación Financiera Nacional	Jul 2020	3,00	653.500	729.250
Banco Pichincha C. A.	Mar-2017	3,65	331.682	470.636
Banco de la Producción S. A.	Dic 2017	3,95	309.530	530.424
Banco Bolivariano C.A.	Jun-2016	4,70	100.000	325.000
Sobregiro bancario			0	65
Tota			1.394.712	2.105.375
Porción corriente			920.377	1.341.440
Porción no corriente			474.335	763.935

Las obligaciones están garantizadas con hipoteca, sobre los inmuebles de la Compañía descritos en la notas 7 y 8.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

		2015	2014
(US dólares)			
Préstamos de relacionadas	(1)	546.085	512.259
Caja de ahorro trabajadores Esamarionia	(1)	325.393	194.558
Proveedores nacionales	(2)	518.617	617.667
Proveedores del exterior	(3)	140.750	7.423
Partes relacionadas		8.359	0
Dividendos por pagar		0	148.274
Otras cuentas por pagar		105.209	276.298
Total		1.724.413	1.756.484

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a préstamos recibidos de las siguientes Compañías relacionadas: IIRI Hafiladora de Recursos e Inversiones S. A. por USD 416.152 y Predial San Carlos por USD 129.923, generando una tasa de interés anual 7,75% y 5,25%, respectivamente, con vencimientos hasta marzo de 2016.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

- (h) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a préstamos recibidos de la "caja de ahorros" que los empleados y trabajadores de la Compañía mantienen como forma de ahorro.
- (i) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a: Texal S. A., Protela Ecuador S. A., Eakador S. A., Pizantex del Ecuador S. A., Munsalve Moreno S. A., Arquiproducto Ltda.
- (j) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a: Rieter S. A., Anatol Equipment Manufacturing Co., y Huntsman Textile Effects.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal y desahucio (nota 14)	289.718	409.717
Participación empleados	21.900	6.462
Beneficios sociales	256.415	311.617
Otros beneficios subsidios	6.937	6.894
Sueldos por pagar	205	0
Total	575.175	734.630

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	277.512	340.052
Provisión	991.935	1.706.217
Pagos	(1.013.032)	(1.734.652)
Saldo final, diciembre 31	256.415	311.617

13. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sr. Pietro Tosi Jínguez	1.550.451	1.602.750
Sra. Ana Tosi León	951.891	961.651
Sr. Juan Tosi León	951.891	961.651
Sr. Augusto Tosi León	951.891	961.651
Sra. Isabel Tosi León	951.891	961.651
Sr. Eduardo Tosi León	951.891	961.651
Total	6.309.906	6.411.005

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Corresponde a préstamo de los socios realizado en el año 2012 para la adquisición de acciones en Pasamanería S. A.

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2015 y 2014, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costos de crédito unitario proyectado. El movimiento de estas cuentas durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Fondo cesantía	Total
	(US dólares)			
Saldo al 1 de enero de 2014	3.215.969	1.919.437	1.139.642	6.405.022
Provisión y aportes	142.047	60.007	354.803	1.086.850
Pagos	(248.752)	(104.799)	(215.539)	(559.081)
Mercantil Tosi	<u>127.399</u>	<u>89.84</u>	<u> </u>	<u>217.243</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.790.654	953.605	1.278.905	6.073.174
Provisión y aportes	21.608	2.176	153.971	177.757
Pagos	(153.322)	(76.535)	(125.774)	(355.631)
Costo financiero	(<u> 2</u>)	<u> 1</u>	<u>39.409</u>	<u>39.408</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.658.940	919.248	1.412.515	5.990.704
Partición corriente (nota 12)	220.000	69.718	0	289.718
Partición no corriente	<u>3.438.940</u>	<u>849.530</u>	<u>1.412.515</u>	<u>5.700.985</u>

15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 10.000; conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 10,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

16. INTERÉS MINORITARIO

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde al porcentaje de accionistas minoritarios en el capital social, reservas y utilidad neta de las subsidiarias, está constituido como sigue:

	% de particip.	(US dólares)
<u>Pasa nanercía S. A.</u>	45,84%	
Participación sobre el resultado integral		17.034
Participación sobre activos netos (patrimonio)		<u>5.521.673</u>
Subtotal		<u>5.530.707</u>
<u>Mercantil Posi S. A.</u>	10,15%	
Participación sobre el resultado integral		8
Participación sobre activos netos (patrimonio)		<u>13.377</u>
Subtotal		<u>13.385</u>
<u>Martina Olba S. A.</u>	0,10%	
Participación sobre el resultado integral		2
Participación sobre activos netos (patrimonio)		0
Subtotal		2
<u>Total</u>		<u>5.552.094</u>

17. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas como sigue.

	2015	2014
	(US dólares)	
Ventas locales	13.987.350	15.144.611
Exportaciones	225.453	129.708
Descuentos y devoluciones	(493.888)	(387.692)
Total	13.718.915	14.936.627

18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014 fue determinado como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	2015	2014
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	824.329	835.691
(+) Compras netas del año	<u>1.911.089</u>	<u>2.667.930</u>
Disponible para consumir	2.735.418	3.503.621
(-) Inventario final de materias primas	<u>(574.365)</u>	<u>(824.329)</u>
Costo de la materia prima utilizada	2.161.053	2.679.292
(-) Mano de obra directa	2.042.182	2.207.848
(+) Gastos de fabricación	2.898.334	2.750.236
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.428.881	1.482.067
(-) Inventario final, productos en proceso	<u>(1.459.997)</u>	<u>(1.428.881)</u>
(+) Inventario inicial, productos terminados	3.032.645	2.739.204
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(3.198.017)</u>	<u>(3.032.645)</u>
Costo de ventas, Pasamanería S. A.	6.905.081	7.397.091
Costo de ventas, Mercantil Tosi S. A.	<u>1.600.479</u>	<u>770.311</u>
Total	7.585.560	8.167.402

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.693.461	1.698.833
Arrendos almacenes	812.198	764.727
Publicidad	405.531	497.515
Comisiones y recargos agentes	236.044	332.673
Adecuación y mantenimiento	210.533	217.009
Condominio	184.321	177.521
Servicio de tarjeta de crédito	203.184	214.760
Servicios básicos	140.529	150.836
Acarreo y fletes	126.397	127.324
Impuestos y contribuciones	56.612	58.485
Material de empaque	51.433	48.127
Seguros	38.445	32.037
Depreciaciones	34.292	51.219
Suministros y útiles de oficina	29.884	38.557
Visita clientes/proveedores	24.571	23.579
Otros gastos menores	<u>122.777</u>	<u>118.446</u>
Total	4.370.134	4.446.628

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	337.035	749.934
Honorarios profesionales	164.621	179.306
Impuestos y contribuciones	104.941	104.471
Arriendos	63.396	70.353
Servicios de guardería	61.782	56.894
Mantenimiento y reparaciones	49.448	53.497
Depreciación	39.435	46.415
Servicios básicos	43.736	40.349
Seguros	22.225	21.723
Suministros y útiles de oficina	20.449	18.582
Legales y judiciales	14.087	13.144
Gastos de viaje	11.764	13.273
Agasajos al personal	11.293	12.171
Jubilación patronal y desahucio	22.005	705.204
Otros gastos menores	<u>88.148</u>	<u>119.279</u>
Total	1.555.165	2.264.975

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 1 de abril de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente a presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.