

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE  
FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de marzo del 2016

A los señores Accionistas y Directorio de:

### **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

Quito, 18 de marzo del 2016

A los señores Accionistas y Directorio de:

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
IMFRISA**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otro asunto*

5. Los estados financieros de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron con fecha 20 de febrero del 2015 una opinión sin salvedades y se presentan adjuntos exclusivamente para fines comparativos.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	493.682	1.160.135
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	3.370.824	3.915.364
Partes relacionadas	11	1.171.223	2.436.698
Otras cuentas por cobrar		87.233	88.333
Activo por impuestos corrientes	8	1.079.527	1.010.771
Inventarios	9	6.610.007	4.611.067
Total del activo corriente		<u>12.812.496</u>	<u>13.222.368</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	20	40.277	47.614
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	1.316.780	1.402.858
OTROS ACTIVOS		3.431	3.431
Total del activo		<u>14.172.984</u>	<u>14.676.271</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		276.159	658.009
Partes relacionadas	11	3.406.226	4.013.460
Otras cuentas por pagar		192.568	196.117
Préstamos bancarios	12	632.563	503.868
Accionistas por pagar	13	1.000.000	2.646.818
Pasivo por impuestos corrientes	14	844.474	1.030.153
Provisiones sociales	15	392.702	456.082
Total del pasivo corriente		<u>6.744.692</u>	<u>9.504.507</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	12	288.596	849.236
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	373.008	370.084
ACCIONISTAS POR PAGAR	13	2.829.540	-
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>3.937.148</u>	<u>3.952.444</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>14.172.984</u>	<u>14.676.271</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Carlos García  
Gerente General

  
Ing. Javier Marca  
Gerente Financiero

  
Sra. Jimena Pita  
Contadora General

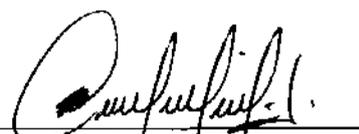
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	17	23.606.926	28.810.170
Costo de ventas		(19.198.744)	(24.171.231)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4.408.182</b>	<b>4.638.939</b>
Gastos operativos			
Gastos de administración	18	(650.246)	(621.580)
Gastos de ventas	18	(1.450.552)	(1.577.055)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>2.307.384</b>	<b>2.440.304</b>
Gasto por intereses	19	(143.629)	(143.027)
Otros ingresos (egresos), neto		42.422	211.296
Participación trabajadores	20	(332.027)	(375.737)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>1.874.150</b>	<b>2.132.836</b>
Impuesto a la renta			
Corriente	20	(424.063)	(492.822)
Diferido	20	7.337	(3.657)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>1.457.424</b>	<b>1.636.357</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Carlos García  
Gerente General

  
Ing. Javier Marca  
Gerente Financiero

  
Sra. Jimenal Pillajo  
Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas							Adopción		Resultados Acumulados	Total
		Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Primer Vez NIF				
Saldos al 1 de enero del 2014		1.720.244	4.451	615.152	308	6.932	(30.998)	1.417.538	3.733.627		
Reparto de dividendos	13	-	-	-	-	-	-	(1.417.540)	(1.417.540)		
Apropiación de reserva legal	23	-	-	163.636	-	-	-	(163.636)	-		
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	1.636.357	1.636.357		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>1.720.244</b>	<b>4.451</b>	<b>778.788</b>	<b>308</b>	<b>6.932</b>	<b>(30.998)</b>	<b>1.472.719</b>	<b>3.952.444</b>		
Reparto de dividendos	13	-	-	-	-	-	-	(1.472.720)	(1.472.720)		
Apropiación de reserva legal	23	-	-	81.334	-	-	-	(81.334)	-		
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	1.457.424	1.457.424		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>1.720.244</b>	<b>4.451</b>	<b>860.122</b>	<b>308</b>	<b>6.932</b>	<b>(30.998)</b>	<b>1.376.089</b>	<b>3.937.148</b>		

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

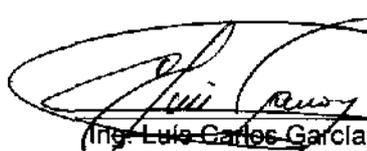
  
 Ing. Javier Marca  
 Gerente Financiero

  
 Sra. Jimbana Pillaio  
 Contadora General

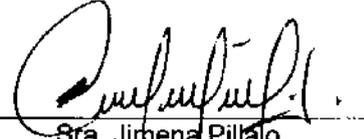
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.874.150	2.132.836
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	144.022	150.733
Baja de inventarios	47.714	26.771
Provisión cuentas incobrables	35.447	60.245
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	2.924	69.861
Activo por impuestos diferidos	7.337	(3.657)
Participación trabajadores	(332.027)	(375.737)
Impuesto a la renta corriente	(424.063)	(492.822)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	509.093	(2.097.312)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.265.475	94.363
Impuestos por cobrar	(68.756)	(223.000)
Inventarios	(1.998.940)	(594.251)
Cuentas y documentos por pagar	(124.395)	2.809.011
Cuentas por pagar a partes relacionadas	607.234	-
Impuestos por pagar	(185.679)	(418.592)
Provisiones sociales	(63.380)	(349.006)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.296.156</u>	<u>789.443</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(57.944)</u>	<u>(223.507)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(57.944)</u>	<u>(223.507)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(431.945)	(151.880)
Reparto de dividendos	(1.472.720)	(1.417.540)
Pagos obligaciones a largo plazo	-	(93.403)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.904.665)</u>	<u>(1.662.823)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(666.453)	(1.096.887)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.160.135</u>	<u>2.257.023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>493.682</u></u>	<u><u>1.160.136</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Carlos García  
Gerente General

  
Ing. Javier Marca  
Gerente Financiero

  
Sra. Jimena Pillaño  
Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 1 – ANTECEDENTES**

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Industrias de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 11	Enmienda: Participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda: Métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda: Venta o aportación de bienes entre inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 27	Enmienda: Inclusión del método de valor patrimonial proporcional "VPP", valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejora: Clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejora: Revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas en los estados financieros interinos	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación: Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación: Instrumentos financieros. Publicación completa.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Traducción de moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cientes comerciales y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: préstamos bancarios, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de inventarios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

**e) Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

**f) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**g) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

**h) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

**i) Propiedad, planta y equipo**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> (años)
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**j) Deterioro de activos no financieros**

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

**k) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**l) Beneficios a los trabajadores**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**m) 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**n) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

**o) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**p) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>493.682</u>	<u>1.160.135</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	3.370.824	3.915.364
Partes relacionadas	1.172.039	2.437.420
Otras cuentas por cobrar	<u>86.417</u>	<u>87.611</u>
Total de activos financieros	<u><u>5.122.962</u></u>	<u><u>7.600.530</u></u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVO</b>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo		
Proveedores	118.561	189.471
Partes relacionadas	3.221.622	2.555.151
Otras cuentas por pagar	175.780	234.595
Préstamos bancarios	<u>1.504.984</u>	<u>808.075</u>
	<u>5.020.947</u>	<u>3.787.292</u>
Pasivo largo plazo		
Pasivos financieros medidos al costo		
Préstamos bancarios	<u>288.596</u>	<u>849.236</u>
Total de pasivos financieros	<u>10.330.490</u>	<u>8.423.820</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo; cuentas y documentos por cobrar; y, cuentas y documentos por pagar, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los préstamos bancarios devengan tasas de interés de mercado.

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cuentas Corrientes</b>		
Banco del Pichincha C.A.	67.817	50.265
Banco de Guayaquil S.A.	99.098	326.638
Banco Internacional S.A.	-130.449	119.370
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	28.517	150.495
Citibank NY	-	296.296
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	14.417	15.724
<b>Fondos fijos y por depositar</b>		
Caja fuerte	151.674	199.637
Caja chica	1.510	1.510
Fondo rotativo	200	200
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>493.682</u>	<u>1.160.135</u>

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes varios	3.488.528	4.071.177
Cheques protestados	56.211	23.834
Clientes vencidos años anteriores	86.870	45.891
	<u>3.631.609</u>	<u>4.140.902</u>
<b>Menos</b>		
Provisión para cuentas dudosas	(260.785)	(225.338)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>3.370.824</u></u>	<u><u>3.915.564</u></u>

Los saldos según la antigüedad comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Antigüedad de la cartera		
0 a 30 días	1.890.532	2.413.083
31 a 60 días	589.382	719.622
61 a 90 días	571.769	531.053
91 a 120 días	269.744	243.947
más de 120 días	310.182	233.197
Total	<u>3.631.609</u>	<u>4.140.902</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	225.338	165.093
Adiciones	35.447	60.245
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>260.785</u></u>	<u><u>225.338</u></u>

**NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario ISD	774.818	717.919
Retenciones en la fuente impuesto renta	211.503	259.273
Crédito tributario IVA en compras	42.703	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	37.646	33.579
Retención en la fuente IVA	12.857	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>1.079.527</u>	<u>1.010.771</u>

**NOTA 9 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	3.006.891	1.506.832
Producto terminado	2.960.877	3.075.743
Suministros y materiales	2.641	1.534
Envoltorios y embalajes	9.338	4.084
Mercaderías en tránsito	630.260	22.874
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>6.610.007</u>	<u>4.611.067</u>

**NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>		
Edificios e instalaciones	1.160.830	1.149.476
Maquinaria y equipo	410.160	435.767
Muebles y enseres	180.125	193.613
Equipo de computación	91.470	82.401
Vehículos	142.562	142.562
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>		
Terrenos	106.371	106.371
Activos disponibles para la venta	-	10.800
<b>Total de propiedad, planta y equipo</b>	<u>2.091.518</u>	<u>2.120.990</u>
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	(774.738)	(718.132)
<b>Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014</b>	<u>1.316.780</u>	<u>1.402.858</u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	1.402.858	1.335.277
Adiciones y retiros (netos)	57.944	218.314
Depreciación del año	(144.022)	(150.733)
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014</b>	<u>1.316.780</u>	<u>1.402.858</u>

**NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Importación de producto terminado	13.437.231	18.340.910
Compras locales de producto terminado	2.405.891	1.090.955
Ventas de producto terminado	23.783	1.959.031

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Gabriel de Colombia S.A.	-	63.415
Industrias Metálicas Asociadas IMAL S.A.	7.610	-
Incolbest S.A.	3.640	-
Renosa S.A.S.	718	-
Cofre S.A.	-	312
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	1.786	12.320
AMORTIPARTES S.A.	1.157.469	2.360.651
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>1.171.223</u>	<u>2.436.698</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVO</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Gabriel de Colombia S.A.	2.423.461	2.719.198
Incolbest S.A.	313.824	603.566
Industrias Metálicas Asociadas IMAL S.A.	335.491	342.951
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	-	70.861
Bonem S.A.	333.450	276.884
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>3.406.226</u>	<u>4.013.460</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios			
Banco Internacional S.A.	(1)	803.283	1.353.104
Banco de Guayaquil S.A.	(2)	117.876	-
		<u>921.159</u>	<u>1.353.104</u>
Préstamos bancarios corto plazo		632.563	503.868
Préstamos bancarios largo plazo		288.596	849.236
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>921.159</u>	<u>1.353.104</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a dos operaciones de crédito contratada en octubre del 2013 y diciembre del 2014 y vence en septiembre del 2016 y diciembre del 2017 respectivamente. Estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal del 8.50% y 8.15% anual respectivamente.
- (2) Corresponde a una operación de crédito contratada en marzo del 2015 y vence en marzo del 2017. Esta obligación devenga una tasa de interés nominal del 8.00% anual.

**NOTA 13 – ACCIONISTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionistas de la Compañía	3.829.540	2.646.818
	<u>3.829.540</u>	<u>2.646.818</u>
Préstamos bancarios corto plazo	1.000.000	2.646.818
Préstamos bancarios largo plazo	2.829.540	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>3.829.540</u></u>	<u><u>2.646.818</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	2.646.818	1.984.278
Reparto de dividendos	1.472.720	1.417.540
Abonos	(289.998)	(755.000)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>3.829.540</u></u>	<u><u>2.646.818</u></u>

**NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	424.063	492.822
Impuesto a la renta de funcionarios	1.332	2.170
Impuesto al valor agregado (IVA)	203.961	293.101
Retenciones del impuesto al valor agregado	16.777	14.488
Retenciones del impuesto a la renta	14.300	7.376
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	184.041	220.196
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>844.474</u></u>	<u><u>1.030.153</u></u>

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	14.178	16.537
Décimo tercer sueldo	5.338	10.287
Décimo cuarto sueldo	10.445	10.680
15% Participación trabajadores	332.027	375.737
Aporte individual IESS	6.273	11.665
Aporte patronal IESS	8.067	14.998
Fondos de reserva	1.535	2.533
Préstamos quirografarios	7.438	6.986
Otras menores	7.401	6.659
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>392.702</u>	<u>456.082</u>

**NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	312.311	317.049
Desahucio	(2)	60.697	53.035
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>373.008</u>	<u>370.084</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de 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 (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del 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.

**NOTA 17 – VENTAS NETAS**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 17 – VENTAS NETAS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	25.092.115	31.270.105
Ventas exportación	26.283	169.854
Descuento en ventas	(361.380)	(357.674)
Devolución en ventas	(1.133.056)	(2.204.259)
Notas de crédito	(17.036)	(67.856)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>23.606.926</u>	<u>28.810.170</u>

**NOTA 18 – GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2015</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	296.780	623.165	919.945
Honorarios y servicios profesionales	140.509	71.647	212.156
Depreciación	38.642	34.213	72.855
Atención al personal	21.630	76.094	97.724
Impuestos y contribuciones	21.570	13.329	34.899
Movilización	21.381	25.331	46.712
Servicios básicos	20.923	26.060	46.983
Viáticos	19.610	58.374	77.984
Vigilancia	16.644	17.452	34.096
Seguros	15.250	13.343	28.593
Arriendos	-	88.915	88.915
Atención clientes	8.145	5.479	13.624
Baja de inventarios	-	47.714	47.714
Beneficios definidos	(6.857)	(6.091)	(12.948)
Cuentas incobrables	-	35.447	35.447
Envoltorios y embalaje	-	18.305	18.305
Fletes	-	170.539	170.539
Limpieza de oficina	4.120	4.712	8.832
Mantenimiento y reparación	8.930	13.973	22.903
Publicidad	-	89.527	89.527
Suministros de oficina	2.620	6.479	9.099
Otros menores	20.349	16.545	36.894
	<u>650.246</u>	<u>1.450.552</u>	<u>2.100.798</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 18 – GASTOS POR NATURALEZA**  
(Continuación)

<u>2014</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	255.263	635.280	890.543
Honorarios y servicios profesionales	155.643	151.477	307.120
Depreciación	31.082	36.833	67.915
Atención al personal	39.965	71.364	111.329
Impuestos y contribuciones	23.284	12.890	36.174
Movilización	17.930	15.896	33.826
Servicios básicos	14.015	33.671	47.686
Viáticos	25.774	78.827	104.601
Vigilancia	15.132	15.732	30.864
Seguros	5.294	10.131	15.425
Arriendos	-	57.982	57.982
Atención clientes	6.161	3.720	9.881
Baja de inventarios	-	74.794	74.794
Beneficios definidos	8.379	9.532	17.911
Cuentas incobrables	-	60.245	60.245
Envoltorios y embalaje	-	19.952	19.952
Fletes	-	180.482	180.482
Limpieza de oficina	5.020	6.431	11.451
Mantenimiento y reparación	5.127	7.288	12.415
Publicidad	-	62.161	62.161
Suministros de oficina	2.783	7.883	10.666
Otros menores	10.728	24.484	35.212
	<u>621.580</u>	<u>1.577.055</u>	<u>2.198.635</u>

**NOTA 19 – GASTO POR INTERESES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses y comisiones bancarias	140.629	134.547
Otros gastos financieros	3.000	8.480
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>143.629</u>	<u>143.027</u>

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	47.614	43.957
Jubilación patronal		
Adiciones	4.369	13.642
Utilizaciones	(11.706)	(9.985)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>40.277</u>	<u>47.614</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>7.337</u>	<u>(3.657)</u>
	7.337	(3.657)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	424.063	492.822
saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>431.400</u>	<u>489.165</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2.213.514	2.504.916
(-) Participación trabajadores	(332.027)	(375.737)
(+) Gastos no deducibles en el país	46.074	110.922
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1.927.561</u>	<u>2.240.101</u>
Impuesto a la renta causado	424.063	492.822
(-) Retenciones en la fuente	(211.503)	(259.272)
(-) Crédito tributario años pasados	-	(339.024)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(774.818)	(378.895)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(562.258)</u>	<u>(484.369)</u>

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas, por un importe acumulado superior a US\$. 15 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2014 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2015 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos y se estima que no existan diferencias de precios de transferencia.

**NOTA 22 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social de la Compañía estaba constituido por 1.720.244 acciones ordinarias nominales de un valor de US\$. 1 cada una.

**NOTA 23 – RESERVA LEGAL**

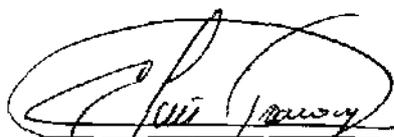
De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES**

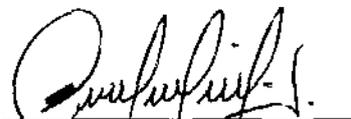
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de fecha 18 de marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

  
Ing. Luis Carlos García  
Gerente General

  
Ing. Javier Marca  
Gerente Financiero

  
Sra. Jimena Pillajo  
Contadora General