

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

#### **NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 23 de octubre de 1973 con la finalidad de producir y comercializar fibras sintéticas. Los productos que fabrica la Compañía son vendidos en el Ecuador y exportados principalmente a Colombia, Venezuela, Chile, Perú, Canadá, Estados Unidos de América y otros países; las exportaciones representaron el 39% y 38% del total de las ventas del 2013 y 2012, respectivamente.

En el último bimestre del 2011 la Compañía como parte de sus proyectos estratégicos inicio el proyecto de reciclaje de botellas plásticas – PET con el nombre de Recypet, para luego de un proceso industrial obtener 'chips' o resina de PET, cuyo material es materia prima para la fabricación de plásticos.

La Compañía tiene como mayores accionistas a tres personas naturales domiciliadas en Colombia con el 61.05%, y los demás accionistas son personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador.

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

##### **a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados**

###### **(i) Estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

###### **(ii) Estimados contables**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

###### **(iii) Nuevas normas contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9, se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

#### **Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión para dar cuenta de las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

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

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas para tener derecho a la compensación. Estas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

#### **Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)**

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

#### **NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, y adicionalmente estas no tienen un impacto sustancialmente en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

En adición a lo antes mencionado las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

| <u>Numero de Norma</u> | <u>Nombre de la Norma Contable</u>   | <u>Fecha de aplicación</u> | <u>Comentario</u>   |
|------------------------|--|----------------------------|---|
| NIIF 1                 | Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera | 2013                       | Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1  |
| NIIF 7                 | Instrumentos financieros: Información a revelar                                  | 2013                       | Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7   |
| NIIF 9                 | Instrumentos financieros, clasificación y medición                               | 2015                       | Sustituye la NIC 39.  |
| NIIF 10                | Estados financieros Consolidados   | 2013                       | Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.   |
| NIIF 11                | Acuerdos conjuntos   | 2013                       | Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.  |
| NIIF 12                | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades                   | 2013                       | Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.   |
| NIIF 13                | Medición del valor razonable   | 2013                       | Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable. |
| NIC 28                 | Inversiones en Asociadas   | 2013                       | Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12   |
| NIC 19                 | Beneficios a empleados   | 2013                       | Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.   |

#### b) Información financiera sobre los segmentos de operación

La información financiera sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna presentada al Directorio, el cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Un segmento de negocio es un componente que desarrolla actividades de negocio, el cual puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con otras áreas de negocio de la empresa. Los resultados de los segmentos de negocio son revisados periódicamente por el Directorio para decidir sobre los recursos que deben asignarse al área de negocios y evaluar su rendimiento, y para el cual la información financiera disponible es necesaria. Los resultados reportados de los segmentos de negocio al Directorio incluyen elementos directamente atribuibles a un área de negocio, así como los elementos que se pueden asignar sobre una base razonable. Los elementos no asignados comprenden activos, pasivos y los costos que se presentan como otros.

#### **c) Transacciones en moneda extranjera**

##### **(i) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros se registran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

##### **(ii) Transacciones en otras monedas**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

#### **d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

#### **e) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (i) Activos financieros

##### **Reconocimiento inicial**

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

##### **Medición posterior**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

##### - **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

##### - **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días. La Compañía no efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago excedan los 90 días de plazo; por lo que las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo.

##### - **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

##### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

- **Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

#### **(ii) Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

##### **Medición posterior**

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

#### Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

#### f) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen: costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

| <u>Rangos de antigüedad en días</u>               | <u>Porcentaje</u> |
|---|-------------------|
| Productos con una antigüedad más de 3 a 12 meses  | 5%                |
| Productos con una antigüedad más de 12 a 24 meses | 10%               |

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### g) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos un perito especializado. Se realizan valuaciones lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor en libros.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión. El costo de la maquinaria incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, maquinaria y equipo de producción del segmento textil que se deprecia por el método de la suma de dígitos decrecientes, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Edificios e Instalaciones         | Entre 10 y 50 |
| Maquinaria y equipo de producción | Entre 5 y 20  |
| Muebles y equipos de oficina      | Entre 2 y 10  |
| Equipos de computación            | Entre 3 y 5   |
| Vehículos                         | 5             |

La maquinaria del segmento pet se deprecia por el volumen de producción considerando 10 años de vida útil.

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

#### h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

#### **i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

#### **j) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **k) Obligaciones por beneficios post empleo**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

#### **l) Provisiones y pasivos acumulados**

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

#### **m) Costos financieros**

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### **n) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

#### **o) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

##### **(i) Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del periodo.

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(ii) Impuesto a la renta diferidos**

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

**p) Utilidad por acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2013 y 2012 fue de 14.000.000 y 12.000.000 de US\$1 cada una respectivamente.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

3.1. Balance general

Un resumen de los activos, pasivos y patrimonio por cada uno de los segmentos de operación al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

ENKADOR S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| ACTIVOS  | Notas | Al 31 de diciembre del 2013 |                   |                   | Al 31 de diciembre del 2012 |                   |                   |
|--|-------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|  |       | Segmento                    |                   | 2013              | Segmento                    |                   | 2012              |
|  |       | Textil                      | Reciclaje         |                   | Textil                      | Reciclaje         |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>   |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 2-d   | 121.197                     | 13.044            | 134.241           | 592.433                     | 202.097           | 794.530           |
| Cuentas por cobrar:  |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Comerciales  | 4     | 5.441.210                   | 1.281.585         | 6.722.795         | 4.941.815                   | 294.350           | 5.236.164         |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales                                       |       | (641.949)                   | (5.468)           | (647.417)         | (602.533)                   | (2.013)           | (604.546)         |
|  |       | 4.799.261                   | 1.276.117         | 6.075.378         | 4.339.282                   | 292.337           | 4.631.618         |
| Otras, neto de provisión para impuestos de difícil recuperación                                  | 5     | 2.553.255                   | 2.299.665         | 4.852.920         | 2.223.570                   | 2.704.731         | 4.928.301         |
|  |       | 7.352.516                   | 3.575.782         | 10.928.298        | 6.562.852                   | 2.997.068         | 9.559.919         |
| Inventarios, neto de provisión para protección   | 6     | 7.395.632                   | 646.065           | 8.041.697         | 7.398.629                   | 149.462           | 7.548.091         |
| <b>Total activos corrientes</b>  |       | <b>14.869.345</b>           | <b>4.234.891</b>  | <b>19.104.236</b> | <b>14.553.914</b>           | <b>3.348.627</b>  | <b>17.902.540</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>  |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada                                       | 7     | 13.726.124                  | 11.096.855        | 24.822.979        | 14.188.963                  | 11.037.358        | 25.226.321        |
| Inversiones de largo plazo   |       | 786                         | -                 | 786               | 786                         | -                 | 786               |
| Activo por Impuesto diferido   | 14    | 553.692                     | -                 | 553.692           | 514.263                     | -                 | 514.263           |
| Otros activos  |       | 13.780                      | -                 | 13.780            | 18.986                      | -                 | 18.986            |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |       | <b>14.294.382</b>           | <b>11.096.855</b> | <b>25.391.237</b> | <b>14.722.999</b>           | <b>11.037.358</b> | <b>25.760.357</b> |
| <b>Total activos</b>   |       | <b>29.163.727</b>           | <b>15.331.746</b> | <b>44.495.473</b> | <b>29.276.913</b>           | <b>14.385.985</b> | <b>43.662.898</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>   |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>   |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo                          | 8     | 3.488.537                   | 5.425.256         | 8.913.793         | 2.602.376                   | 2.311.660         | 4.914.036         |
| Cuentas por pagar, neto de costos financieros no devengados                                      | 9     | 6.552.123                   | 777.443           | 7.329.566         | 7.972.624                   | 556.268           | 8.528.892         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |       | <b>10.040.660</b>           | <b>6.202.699</b>  | <b>16.243.359</b> | <b>10.575.000</b>           | <b>2.867.928</b>  | <b>13.442.928</b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>  |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Deuda a largo plazo  | 8     | 399.658                     | 5.707.259         | 6.106.917         | 523.073                     | 8.394.257         | 8.917.330         |
| Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio                                  | 10    | 1.408.791                   | 37.516            | 1.446.307         | 1.215.418                   | 9.738             | 1.225.156         |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   |       | <b>1.808.449</b>            | <b>5.744.775</b>  | <b>7.553.224</b>  | <b>1.738.491</b>            | <b>8.403.995</b>  | <b>10.142.486</b> |
| <b>Total pasivos</b>   |       | <b>11.849.109</b>           | <b>11.947.474</b> | <b>23.796.583</b> | <b>12.313.491</b>           | <b>11.271.923</b> | <b>23.585.414</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>  |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Capital acciones   | 11    | 10.000.000                  | 4.000.000         | 14.000.000        | 9.000.000                   | 3.000.000         | 12.000.000        |
| <b>Reservas:</b>   |       |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| Legal  | 11    | 625.331                     | -                 | 625.331           | 439.657                     | -                 | 439.657           |
| Capital  | 11    | 1.800.844                   | -                 | 1.800.844         | 2.142.948                   | -                 | 2.142.948         |
| Superávit por valuación de activos   | 11    | 4.478.941                   | -                 | 4.478.941         | 4.478.941                   | -                 | 4.478.941         |
| Facultativa  | 11    | 566.092                     | -                 | 566.092           | 566.093                     | -                 | 566.093           |
| Resultados acumulados provenientes de la NIIFs primera vez adopción por primera vez de las NIIFs | 11    | (1.406.898)                 | -                 | (1.406.898)       | (1.406.898)                 | -                 | (1,406.898)       |
| Utilidades disponibles   | 11    | 1.250.308                   | (615.728)         | 634.580           | 1.742.680                   | 114.064           | 1.856.744         |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>   |       | <b>17.314.618</b>           | <b>3.384.272</b>  | <b>20.698.890</b> | <b>16.963.421</b>           | <b>3.114.064</b>  | <b>20.077.485</b> |
| <b>Compromisos y contingencias</b>   | 17    |                             |                   |                   |                             |                   |                   |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>   |       | <b>29.163.727</b>           | <b>15.331.746</b> | <b>44.495.473</b> | <b>29.276.913</b>           | <b>14.385.985</b> | <b>43.662.898</b> |

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.2. Estado de utilidades

Un resumen de los ingresos y gastos por cada uno de los segmentos de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

ENKADOR S.A.

Estado de Utilidades

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Notas | Al 31 de diciembre del 2013 |                  | 2013               | Al 31 de diciembre del 2012 |                  | 2012               |
|--|-------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|
|  |       | Segmento                    |                  |                    | Segmento                    |                  |                    |
|  |       | Textil                      | Reciclaje        |                    | Textil                      | Reciclaje        |                    |
| Ventas   | 12    | 28.049.691                  | 6.758.514        | 34.808.205         | 27.149.092                  | 1.819.970        | 28.969.062         |
| Costo de ventas  |       | (22.285.707)                | (5.636.433)      | (27.922.140)       | (20.780.696)                | (1.014.168)      | (21.794.864)       |
| <b>Utilidad bruta</b>  |       | <b>5.763.984</b>            | <b>1.122.081</b> | <b>6.886.065</b>   | <b>6.368.396</b>            | <b>805.802</b>   | <b>7.174.198</b>   |
| <b>Gastos de operación:</b>  |       |                             |                  |                    |                             |                  |                    |
| Gastos de administración   | 13    | (2.449.252)                 | (724.392)        | (3.173.644)        | (2.533.244)                 | (382.796)        | (2.916.040)        |
| Gastos de ventas   | 13    | (917.140)                   | (79.467)         | (996.607)          | (796.763)                   | (99.016)         | (895.779)          |
| <b>Total gastos de operación</b>   |       | <b>(3.366.392)</b>          | <b>(803.859)</b> | <b>(4.170.251)</b> | <b>(3.330.007)</b>          | <b>(481.812)</b> | <b>(3.811.819)</b> |
| <b>Utilidad neta de operación</b>  |       | <b>2.397.592</b>            | <b>318.222</b>   | <b>2.715.814</b>   | <b>3.038.389</b>            | <b>323.990</b>   | <b>3.362.379</b>   |
| <b>Otros ingresos (egresos):</b>   |       |                             |                  |                    |                             |                  |                    |
| Otros ingresos   |       | 253.208                     | 5.790            | 258.999            | 274.012                     | 5.983            | 279.995            |
| Interés pagado   |       | (710.504)                   | (905.532)        | (1.616.036)        | (622.707)                   | (155.696)        | (778.403)          |
| Gastos financieros   |       | (47.125)                    | (2.071)          | (49.197)           | (34.715)                    | -                | (34.715)           |
| Otros gastos   |       | (241.233)                   | (89)             | (241.322)          | (176.111)                   | -                | (176.111)          |
| <b>Total otros egresos, neto</b>   |       | <b>(745.653)</b>            | <b>(901.902)</b> | <b>(1.647.555)</b> | <b>(559.521)</b>            | <b>(149.713)</b> | <b>(709.234)</b>   |
| <b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b> |       | <b>1.651.939</b>            | <b>(583.680)</b> | <b>1.068.259</b>   | <b>2.478.868</b>            | <b>174.277</b>   | <b>2.653.144</b>   |
| Participación trabajadores   |       | (128.191)                   | (32.048)         | (160.239)          | (371.830)                   | (26.142)         | (397.972)          |
| Impuesto a la renta  |       |                             |                  |                    |                             |                  |                    |
| Corriente  | 14    | (312.869)                   | -                | (312.869)          | (245.650)                   | (34.071)         | (279.721)          |
| Diferido   | 14    | 39.429                      | -                | 39.429             | (118.707)                   | -                | (118.707)          |
| <b>Utilidad neta</b>   |       | <b>1.250.308</b>            | <b>(615.728)</b> | <b>634.580</b>     | <b>1.742.680</b>            | <b>114.064</b>   | <b>1.856.744</b>   |
| <b>Utilidad por acción</b>   | p)    | <b>0,13</b>                 | <b>(0,15)</b>    | <b>0,05</b>        | <b>0,19</b>                 | <b>0,04</b>      | <b>0,15</b>        |

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Al 31 de diciembre del 2013 |                  |                    | Al 31 de diciembre del 2012 |                    |                    |
|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|   | Segmento                    |                  | 2013               | Segmento                    |                    | 2012               |
|   | Textil                      | Reciclaje        |                    | Textil                      | Reciclaje          |                    |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>        |                             |                  |                    |                             |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                     | 28.549.084                  | 7.745.747        | 36.294.831         | 30.248.978                  | 1.517.589          | 31.766.567         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                         | (27.047.896)                | (7.790.115)      | (34.838.011)       | (26.108.124)                | (2.859.164)        | (28.965.288)       |
|   | 1.501.188                   | (44.368)         | 1.456.820          | 4.142.854                   | (1.341.575)        | 2.801.279          |
| Ingresos financieros recibidos                                    | -                           | -                | -                  | -                           | -                  | -                  |
| Impuesto a la renta:  |                             |                  |                    |                             |                    |                    |
| Corriente   | (312.869)                   | -                | (312.869)          | (260.464)                   | (19.258)           | (279.722)          |
| Diferido  | 39.429                      | -                | 39.429             | (118.707)                   | -                  | (118.707)          |
| Intereses y gastos financieros pagados                            | (710.504)                   | (905.532)        | (1.616.036)        | (622.707)                   | (155.606)          | (778.403)          |
| Otros gastos, neto  | (241.233)                   | (89)             | (241.322)          | (176.111)                   | -                  | (176.111)          |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de operación</b>      | <b>276.012</b>              | <b>(949.989)</b> | <b>(673.977)</b>   | <b>2.964.865</b>            | <b>(1.516.529)</b> | <b>1.448.336</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>        |                             |                  |                    |                             |                    |                    |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto                   | (755.095)                   | (425.765)        | (1.180.861)        | (624.792)                   | (8.602.971)        | (9.227.763)        |
| Ventas de propiedad, planta y equipo                              | -                           | -                | -                  | 28.634                      | -                  | 28.634             |
| Disminución de otros activos                                      | 5.205                       | -                | 5.205              | 6.938                       | -                  | 6.938              |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>        | <b>(749.891)</b>            | <b>(425.765)</b> | <b>(1.175.656)</b> | <b>(589.220)</b>            | <b>(8.602.971)</b> | <b>(9.192.191)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>   |                             |                  |                    |                             |                    |                    |
| Aporte de accionistas   | -                           | -                | -                  | 143.660                     | -                  | 143.660            |
| Aumento de préstamos bancarios                                    | 886.161                     | 3.113.596        | 3.999.757          | 5.585.485                   | 9.380.000          | 14.965.485         |
| Disminución de préstamos de largo plazo                           | (123.415)                   | (2.886.998)      | (2.810.413)        | (6.951.409)                 | (174.083)          | (7.125.492)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b> | <b>762.746</b>              | <b>426.598</b>   | <b>1.189.344</b>   | <b>(2.337.944)</b>          | <b>10.321.597</b>  | <b>7.983.653</b>   |
| <b>Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>       | <b>288.867</b>              | <b>(949.156)</b> | <b>(660.289)</b>   | <b>37.701</b>               | <b>202.097</b>     | <b>239.798</b>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año             | 592.433                     | 202.097          | 794.530            | 554.732                     | -                  | 554.732            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año              | 881.300                     | (747.059)        | 134.241            | 592.433                     | 202.097            | 794.530            |

ENKADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, continua

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Al 31 de diciembre del 2013 |                  |                  | Al 31 de diciembre del 2012 |                    |                  |
|---|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|
|   | Segmento                    |                  | 2013             | Segmento                    |                    | 2012             |
|   | Textil                      | Reciclaje        |                  | Textil                      | Reciclaje          |                  |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente en actividades de operación:</b>    |                             |                  |                  |                             |                    |                  |
| Utilidad neta del año   | 1.250.308                   | (815.728)        | 834.580          | 1.742.680                   | 114.064            | 1.856.745        |
| Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación: |                             |                  |                  |                             |                    |                  |
| Provisión para cuentas por cobrar comerciales   | 39.416                      | 3.455            | 42.871           | 41.387                      | 2.013              | 43.400           |
| Pago Salario Digno  | (13.176)                    | -                | (13.176)         | -                           | -                  | -                |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo  | 1.092.105                   | 492.098          | 1.584.203        | 1.067.108                   | 11.766             | 1.078.874        |
| Provisión (ajuste) a provisión para:  |                             |                  |                  |                             |                    |                  |
| protección de inventarios   | 71.011                      | 13.391           | 84.402           | -                           | -                  | -                |
| cuentas por cobrar comerciales  | -                           | -                | -                | (837.670)                   | -                  | (837.670)        |
| Activo por impuesto diferido  | (39.429)                    | -                | (39.429)         | 118.707                     | -                  | 118.707          |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>  |                             |                  |                  |                             |                    |                  |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - comerciales   | (499.394)                   | (987.234)        | (1.486.628)      | 837.805                     | (294.350)          | 543.455          |
| Aumento en cuentas por cobrar - otras   | (329.685)                   | 405.067          | 75.382           | (1.199.881)                 | (1.778.847)        | (2.976.528)      |
| (Aumento) disminución en inventarios  | (68.015)                    | (509.993)        | (578.008)        | (2.437.241)                 | (134.649)          | (2.571.890)      |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar  | (1.420.500)                 | 221.175          | (1.199.325)      | 3.420.355                   | 551.536            | 3.971.891        |
| Aumento en provisión para jubilación patronal y desahucio   | 193.373                     | 27.778           | 221.151          | 211.615                     | 9.738              | 221.353          |
| <b>Efectivo neta proveniente en actividades de operación</b>  | <b>276.012</b>              | <b>(949.989)</b> | <b>(673.977)</b> | <b>2.964.865</b>            | <b>(1.516.529)</b> | <b>1.448.336</b> |

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros****NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

|   | <u>Al 31 de diciembre del 2013</u> |                  |              | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                  |              |
|---|------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------------|------------------|--------------|
|   | <u>Segmento</u>                    |                  |              | <u>Segmento</u>                    |                  |              |
|   | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> | <u>Total</u> | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> | <u>Total</u> |
| Clientes:   |                                    |                  |              |                                    |                  |              |
| Exterior  | 1.782.493                          | 1.226.416        | 3.008.909    | 1.922.605                          | 291.220          | 2.213.825    |
| Nacionales  | 3.658.717                          | 55.169           | 3.713.886    | 3.019.210                          | 3.130            | 3.022.340    |
|   | 5.441.210                          | 1.281.585        | 6.722.795    | 4.941.815                          | 294.350          | 5.236.165    |
| Provisión para deterioro<br>de cuentas por cobrar | (641.949)                          | (5.468)          | (647.417)    | (602.533)                          | (2.013)          | (604.546)    |
|   | 4.799.261                          | 1.276.117        | 6.075.378    | 4.339.282                          | 292.337          | 4.631.619    |

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

Las cuentas por cobrar de clientes del exterior corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en Venezuela, Colombia, Chile y Estados Unidos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 tiene un contrato de seguro para respaldar la cobranza de ciertos saldos de clientes los cuales ascienden a US\$ 4.805.208 (US\$4.128.589 en el 2012).

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                            | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año    | 604.546        | 1.398.816      |
| Provisión cargada al gasto | 42.871         | 43.400         |
| Castigo de Cartera         | -              | (837.670)      |
| Saldo al final del año     | <u>647.417</u> | <u>604.546</u> |

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía es como sigue:

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

| Categoría                | Al 31 de diciembre del 2013 |           |           | Al 31 de diciembre del 2012 |           |             |
|--------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-------------|
|                          | Segmento                    |           |           | Segmento                    |           |             |
|                          | Textil                      | Reciclaje | Total     | Textil                      | Reciclaje | Total       |
| Por vencer               | 4.246.818                   | 1.133.183 | 5.380.001 | 4.432.419                   | 259.730   | 4.692.149   |
| Vencidas                 |                             |           |           |                             |           |             |
| De 0 a 30 días           | 738.272                     | 117.057   | 855.329   | 584.436                     | -         | 584.436     |
| De 31 a 60 días          | 151.370                     | 33.021    | 184.391   | 238.950                     | 30.170    | 269.120     |
| De 61 a 90 días          | 34.101                      | 4.152     | 38.253    | 49.279                      | 4.450     | 53.729      |
| De 91 a 120 días         | 18.604                      | 1.055     | 19.659    | 7.824                       | -         | 7.824       |
| Más de 120 días          | 957.956                     | 2.565     | 960.521   | 957.184                     | -         | 957.184     |
| Acreedores               | (705.911)                   | (9.448)   | (715.359) | (1.328.277)                 | -         | (1.328.277) |
| Total cuentas por cobrar | 5.441.210                   | 1.281.585 | 6.722.795 | 4.941.815                   | 294.350   | 5.236.165   |
| Provisión para deterioro | (641.949)                   | (5.468)   | (647.417) | (602.533)                   | (2.013)   | (604.546)   |

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras es el siguiente:

|  | Al 31 de diciembre del 2013 |           |           | Al 31 de diciembre del 2012 |           |           |
|--|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|
|  | Segmento                    |           |           | Segmento                    |           |           |
|  | Textil                      | Reciclaje | Total     | Textil                      | Reciclaje | Total     |
| Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente         | 596.166                     | 2.148     | 598.314   | 544.529                     | 110       | 544.639   |
| Impuesto al Valor Agregado -(IVA)                        | 783.549                     | 651.031   | 1.434.580 | 741.501                     | 651.031   | 1.392.532 |
| Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) | 596.655                     | -         | 596.655   | 555.290                     | -         | 555.291   |
| Impuesto redimible botellas plásticas                    | -                           | 1.144.107 | 1.144.107 | -                           | 434.308   | 434.308   |
| Compañías relacionadas                                   | 10.455                      | -         | 10.455    | 10.455                      | -         | 10.455    |
| Anticipos Proveedores                                    | 324.969                     | 457.128   | 782.097   | 155.414                     | 570.893   | 726.307   |
| Otros  | 231.449                     | 45.250    | 276.699   | 294.245                     | 2.442     | 296.687   |
|  | 2.543.242                   | 2.299.665 | 4.842.907 | 2.301.435                   | 1.658.784 | 3.960.219 |
| Provisión para impuestos de difícil recuperación         | (77.865)                    | -         | (77.865)  | (77.865)                    | -         | (77.865)  |
|  | 2.465.377                   | 2.299.665 | 4.765.042 | 2.223.570                   | 1.658.784 | 3.882.354 |
| Intersegmentos   | 87.878                      | -         | 87.878    | 1.045.947                   | 1.045.947 | 1.045.947 |
|  | 2.553.255                   | 2.299.665 | 4.852.920 | 2.223.570                   | 2.704.731 | 4.928.301 |

El saldo de impuestos – anticipos y retenciones en la fuente constituye el exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones efectuadas por terceros, las cuales en el 2013 ascienden a US\$ 192.668. La Compañía ha presentado el reclamo correspondiente a las retenciones de clientes del año 2012 ante la autoridad tributaria.

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima recuperar a través de compensación y del respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 del crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por Comité creado por Presidente de la República.

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, que reformó la Ley de Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en Registro Oficial el 11 de noviembre de 2011, estableció que podrá ser utilizado como crédito tributario el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" pagado, relacionado con las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados a procesos productivos, siempre que dichos artículos consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria. El valor de Crédito Tributario se aplicará con cargo al pago del impuesto a la renta del propio contribuyente y por cinco ejercicios fiscales.

El saldo al 31 de diciembre de 2013 del impuesto redimible a las botellas plásticas constituye el valor pendiente de reclamo, el cual corresponde al valor que el Servicio de Rentas Internas debe reembolsar por el impuesto que el Estado recauda, establecido mediante el Suplemento del Registro Oficial No 583 de 24 de noviembre de 2011. La Ley de Fomento Ambiental creó el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Esta disposición estableció que la Administración tributaria devolverá exclusivamente a los centros de acopio, recicladores e importadores el monto del impuesto pagado por los consumidores cuando estos entreguen las botellas objeto de gravamen con este impuesto. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00031 del 24 de enero de 2012, estableció el mecanismo para la devolución de dicho impuesto. La devolución de este impuesto se realizara de manera mensual a partir del primer día del mes siguiente.

### **NOTA 6 – INVENTARIOS**

El inventario constituye los siguientes saldos:

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros**

|   | <u>Al 31 de diciembre del 2013</u> |                  |                  | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                  |                  |
|---|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
|   | <u>Segmento</u>                    |                  | <u>Total</u>     | <u>Segmento</u>                    |                  | <u>Total</u>     |
|   | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> |                  | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> |                  |
| Materia prima                               | 1.598.582                          | 374.569          | 1.973.151        | 1.393.204                          | 27.693           | 1.420.897        |
| Materiales                                  | 1.715.084                          | -                | 1.715.084        | 1.247.770                          | -                | 1.247.770        |
| Producción en proceso                       | 734.779                            | -                | 734.779          | 1.079.349                          | -                | 1.079.349        |
| Producto terminado                          | 2.747.289                          | 284.887          | 3.032.176        | 2.841.292                          | 121.770          | 2.963.062        |
| Importaciones en Transito                   | 938.067                            | -                | 938.067          | 1.104.171                          | -                | 1.104.171        |
|   | <u>7.733.801</u>                   | <u>659.456</u>   | <u>8.393.257</u> | <u>7.665.786</u>                   | <u>149.463</u>   | <u>7.815.249</u> |
| Provision para proteccion<br>de inventarios | <u>(338.169)</u>                   | <u>(13.391)</u>  | <u>(351.560)</u> | <u>(267.158)</u>                   | <u>-</u>         | <u>(267.158)</u> |
|   | <u>7.395.632</u>                   | <u>646.065</u>   | <u>8.041.697</u> | <u>7.398.628</u>                   | <u>149.463</u>   | <u>7.548.091</u> |

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                                     | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al inicio del año            | 267.158        | 267.158        |
| Provisión (ajuste) cargada al gasto | <u>84.402</u>  | <u>-</u>       |
| Saldo al final del año              | <u>351.560</u> | <u>267.158</u> |

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas comerciales sobre inventario de materia prima, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 2.508.866 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1.102.500 en el 2012).

**NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, es como sigue:

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

|  | <u>Al 31 de diciembre del 2013</u> |                   |                     | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                   |                     |
|--|------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------|---------------------|
|  | <u>Segmento</u>                    |                   | <u>Total</u>        | <u>Segmento</u>                    |                   | <u>Total</u>        |
|  | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u>  |                     | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u>  |                     |
| <b>Costo</b>   |                                    |                   |                     |                                    |                   |                     |
| Edificios  | 9.367.894                          | 2.933.831         | 12.301.725          | 9.317.415                          | 2.869.587         | 12.187.002          |
| Maquinaria   | 13.123.747                         | 8.322.037         | 21.445.784          | 12.609.026                         | 7.758.596         | 20.367.622          |
| Muebles y enseres  | 288.609                            | 7.144             | 295.753             | 282.082                            | 1.765             | 283.847             |
| Equipos de computación   | 300.708                            | 19.684            | 320.392             | 268.931                            | 11.415            | 280.346             |
| Vehículos  | 153.467                            | 70.112            | 223.579             | 153.467                            | 47.806            | 201.273             |
| Otros  | 861.802                            | 247.911           | 1.109.713           | 836.040                            | 359.955           | 1.195.995           |
|  | <u>24.096.227</u>                  | <u>11.600.719</u> | <u>35.696.946</u>   | <u>23.466.961</u>                  | <u>11.049.124</u> | <u>34.516.085</u>   |
| <b>Costo Revalorizado</b>  |                                    |                   |                     |                                    |                   |                     |
| Edificios  | 4.478.941                          | -                 | 4.478.941           | 4.478.941                          | -                 | 4.478.941           |
|  |                                    |                   |                     | <u>27.945.902</u>                  | <u>11.049.124</u> | <u>38.995.026</u>   |
| <b>Depreciación acumulada</b>                                      | <u>(14.849.044)</u>                | <u>(503.864)</u>  | <u>(15.352.908)</u> | <u>(13.756.939)</u>                | <u>(11.766)</u>   | <u>(13.768.705)</u> |
| Total Propiedad, planta y equipo<br>neto de depreciación acumulada | <u>13.726.124</u>                  | <u>11.096.855</u> | <u>24.822.979</u>   | <u>14.188.963</u>                  | <u>11.037.358</u> | <u>25.226.321</u>   |

Al 31 de diciembre de 2012, el costo de la maquinaria incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción por US\$ 437.752.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 13.753.742 al 31 de diciembre de 2013 (US\$12.916.127 en el 2012).

Los terrenos y edificios por US\$ 11.269.440 al 31 de diciembre del 2013 (US\$ 8.718.724 al 31 de diciembre del 2012), corresponden los activos netos (patrimonio) del fideicomiso mercantil de garantía de propiedad de la Compañía, el cual fue constituido para garantizar las obligaciones bancarias y de terceros. El administrador fiduciario es la Compañía Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles. Un resumen de los estados financieros no auditados del derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

|                                    | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Activos netos:                     |                   |                  |
| Activos circulantes                | 237               | 272              |
| Propiedades                        | <u>11,269,440</u> | <u>8,718,724</u> |
|                                    | <u>11,269,677</u> | <u>8,718,996</u> |
| Estado de resultados -pérdida neta | <u>-</u>          | <u>-</u>         |

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

El fideicomiso tiene como finalidad garantizar los préstamos bancarios y los créditos comerciales que la compañía no cancele a sus acreedores. El monto de las garantías entregadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

|                      | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos               | 10.944.753        | 10.322.004        |
| Compañías de seguros | <u>574.621</u>    | <u>541.925</u>    |
|                      | <u>11.519.374</u> | <u>10.863.929</u> |

El movimiento de propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

|  | <u>Costo</u>       | <u>Revalorización</u> | <u>Total</u>       |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b> | 12.878.766         | 4.227.301             | 17.106.067         |
| Adiciones                                | 9.227.762          | -                     | 9.227.762          |
| Ventas, bajas y retiros                  | (28.634)           | -                     | (28.634)           |
| Gasto depreciación del año               | <u>(947.512)</u>   | <u>(131.362)</u>      | <u>(1.078.874)</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b> | <u>21.130.382</u>  | <u>4.095.939</u>      | <u>25.226.321</u>  |
| Adiciones                                | 1.180.861          | -                     | 1.180.861          |
| Gasto depreciación del año               | <u>(1.451.192)</u> | <u>(133.011)</u>      | <u>(1.584.203)</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b> | <u>20.860.051</u>  | <u>3.962.928</u>      | <u>24.822.979</u>  |

### NOTA 8 – PRÉSTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros**

| <b>2013</b>                     | <b>Préstamos<br/>de corto<br/>plazo</b> | <b>Vencimien-<br/>tos corrientes<br/>de la deuda a<br/>largo plazo</b> | <b>Total<br/>obligaciones<br/>corrientes</b> | <b>Deuda a<br/>largo plazo</b> | <b>Fecha de<br/>vencimiento<br/>final</b> | <b>Tasa de<br/>interés</b> |
|---------------------------------|---|--|--|--------------------------------|---|----------------------------|
| Corporación Financiera Nacional | -                                       | 3.038.054  | 3.038.054                                    | 5.551.871                      | 2018 Agosto                               | 8,55                       |
| Banco Internacional C.A.        | -                                       | 2.979.652  | 2.979.652                                    | 327.972                        | 2015 Mayo                                 | 8,98                       |
| Banco Bolivariano               | 812.000                                 | -  | 812.000                                      | -                              | 2014 Diciembre                            | 8,62                       |
| Diners                          | -                                       | 350.202  | 350.202                                      | 155.388                        | 2015 Mayo                                 | 8,95                       |
| Banco de Guayaquil              | 980.047                                 | -  | 980.047                                      | -                              | 2014 Mayo                                 | 9,13                       |
| Banco Pichincha                 | 500.000                                 | -  | 500.000                                      | -                              | 2014 Junnio                               | 9,74                       |
| Accionistas                     | 18.000                                  | 235.838  | 253.838                                      | 71.686                         | 2014 Agosto                               | 8,95                       |
|                                 | <u>2.310.047</u>                        | <u>6.603.746</u>   | <u>8.913.793</u>                             | <u>6.106.917</u>               |   |                            |
| <b>2012</b>                     |   |  |  |                                |   |                            |
| Corporación Financiera Nacional | -                                       | 2.127.306  | 2.127.306                                    | 7.888.667                      | 2018 Abril                                | 8,46                       |
| Banco Internacional C. A.       | 252.975                                 | 1.580.840  | 1.833.815                                    | 471.387                        | 2014 Octubre                              | 9,04                       |
| Banco Bolivariano               | 378.750                                 | -  | 378.750                                      | -                              | 2013 Julio                                | 8,37                       |
| Diners                          | -                                       | 320.327  | 320.327                                      | 505.590                        | 2015 Mayo                                 | 8,95                       |
| Accionistas                     | 18.000                                  | 235.838  | 253.838                                      | 51.686                         | 2014 Agosto                               | 8,95                       |
|                                 | <u>649.725</u>                          | <u>4.264.311</u>   | <u>4.914.036</u>                             | <u>8.917.330</u>               |   |                            |

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

|               | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      |
|---------------|------------------|------------------|
| Vencimientos: |                  |                  |
| 2014          |                  | 3.709.275        |
| 2015          | 2.876.434        | 2.418.055        |
| 2016          | 1.174.721        | 1.116.000        |
| 2017          | 1.174.721        | 1.116.000        |
| 2018          | 881.041          | 558.000          |
|               | <u>6.106.917</u> | <u>8.917.330</u> |

**NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de las cuentas por pagar constituyen lo siguiente:

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros**

|  | <u>Al 31 de diciembre del 2013</u> |                  |                  | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                  |                  |
|--|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
|  | <u>Segmento</u>                    |                  |                  | <u>Segmento</u>                    |                  |                  |
|  | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> | <u>Total</u>     | <u>Textil</u>                      | <u>Reciclaje</u> | <u>Total</u>     |
| Proveedores  |                                    |                  |                  |                                    |                  |                  |
| Nacionales   | 1.332.467                          | 360.774          | 1.693.241        | 963.348                            | 156.946          | 1.120.294        |
| Exterior   | <u>3.976.689</u>                   | <u>3.713</u>     | <u>3.980.402</u> | <u>4.345.852</u>                   | <u>211.502</u>   | <u>4.557.354</u> |
|  | 5.309.156                          | 364.487          | 5.673.643        | 5.309.200                          | 368.448          | 5.677.648        |
| Impuestos y retenciones por pagar                      | 481.920                            | 1.443            | 483.363          | 429.711                            | -                | 429.711          |
| Provisión beneficios sociales                          | 223.307                            | 39.415           | 262.722          | 191.986                            | 19.087           | 211.073          |
| Servicios básicos                                      | 258.450                            | 37.641           | 296.091          | 485.552                            | 53.844           | 539.396          |
| Participación de los trabajadores<br>en las utilidades | 128.191                            | 32.048           | 160.239          | 371.831                            | 26.141           | 397.972          |
| Intereses préstamos                                    | 18.461                             | 196.190          | 214.651          | 24.164                             | 88.748           | 112.912          |
| Varias   | <u>132.638</u>                     | <u>18.341</u>    | <u>150.979</u>   | <u>114.233</u>                     | <u>-</u>         | <u>114.233</u>   |
|  | 6.552.123                          | 689.565          | 7.241.688        | 6.926.677                          | 556.268          | 7.482.945        |
| Intersegmentos   |                                    | <u>87.878</u>    | <u>87.878</u>    | <u>1.045.947</u>                   | <u>-</u>         | <u>1.045.947</u> |
|  | <u>6.552.123</u>                   | <u>777.443</u>   | <u>7.329.566</u> | <u>7.972.624</u>                   | <u>556.268</u>   | <u>8.528.892</u> |

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2013 se presenta neto del costo amortizado por US\$ 17.768 (US\$ 23.078 en el 2012) y tienen plazos de hasta 180 días.

**NOTA 10 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros**

|                                   | <u>Provisión para:</u>         |                                       |                  |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|                                   | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Bonificación<br/>por desahucio</u> | <u>Total</u>     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 793.904                        | 209.899                               | 1.003.803        |
| Pagos                             | (52.994)                       | (35.620)                              | (88.614)         |
| Cargado al gasto del año          | <u>226.213</u>                 | <u>83.754</u>                         | <u>309.967</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | <u>967.123</u>                 | <u>258.033</u>                        | <u>1.225.156</u> |
| Pagos                             | -                              | (37.489)                              | (37.489)         |
| Cargado al gasto del año          | <u>169.988</u>                 | <u>88.652</u>                         | <u>258.640</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | <u>1.137.111</u>               | <u>309.196</u>                        | <u>1.446.307</u> |

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|  | <u>2013</u>      | <u>2012</u>    |
|--|------------------|----------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:   |                  |                |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) | 539.030          | 405.890        |
| Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio  | 390.606          | 377.728        |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio  | <u>207.475</u>   | <u>183.505</u> |
|  | <u>1.137.111</u> | <u>967.123</u> |

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

|                                 | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de incremento salarial     | 3%          | 3%          |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50%       | 2.50%       |
| Tabla de rotación (promedio)    | 8.90%       | 8.90%       |
| Tasa de descuento               | 7%          | 7%          |
| Vida laboral promedio remanente | <u>7.9</u>  | <u>7.9</u>  |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

### NOTA 11 - PATRIMONIO

#### Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 14.000.000 y 12.000.000 acciones de US\$ 1 respectivamente. El incremento del capital en el 2013 se realizó mediante la capitalización de Reservas de Capital por US\$ 342.106 y utilidades disponibles por US\$ 1.657.894.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente la apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2013, por aproximadamente US\$ 63.458.

#### Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

#### Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 12 – VENTAS**

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                | <b>2013</b>       |                               |                   | <b>2012</b>       |                               |                   |
|----------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
|                | <b>Textil</b>     | <b>Segmento<br/>Reciclaje</b> | <b>Total</b>      | <b>Textil</b>     | <b>Segmento<br/>Reciclaje</b> | <b>Total</b>      |
| <b>Ventas:</b> |                   |                               |                   |                   |                               |                   |
| Locales        | 20,826,349        | 307,766                       | 21,134,115        | 17,804,662        | 15,333                        | 17,819,995        |
| Exterior       | 7,223,342         | 6,450,748                     | 13,674,090        | 9,344,430         | 1,804,637                     | 11,149,067        |
|                | <u>28,049,691</u> | <u>6,758,514</u>              | <u>34,808,205</u> | <u>27,149,092</u> | <u>1,819,970</u>              | <u>28,969,062</u> |

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                           | Textil              |         | Reciclaje           |        | Total               |         | Textil              |         | Reciclaje           |        | Total               |         |
|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|--------|---------------------|---------|
|                           | Adminis-<br>tración | Ventas  | Adminis-<br>tración | Ventas | Adminis-<br>tración | Ventas  | Adminis-<br>tración | Ventas  | Adminis-<br>tración | Ventas | Adminis-<br>tración | Ventas  |
| Sueldos y beneficios      | 1.278.692           | 521.553 | 363.271             | -      | 1.641.963           | 521.553 | 1.394.382           | 481.479 | 197.059             | 28.419 | 1.591.441           | 509.897 |
| Servicios contratados     | 351.042             | 28.470  | 229.287             | 18.016 | 580.329             | 46.486  | 431.043             | 11.296  | 114.594             | 18.158 | 545.637             | 29.454  |
| Mantenimiento             | 177.093             | 20.400  | 47.315              | -      | 224.408             | 20.400  | 132.530             | 18.884  | 19.617              | -      | 152.146             | 18.884  |
| Comisiones de exportación | -                   | 50.713  | -                   | -      | -                   | 50.713  | -                   | 108.135 | -                   | -      | -                   | 108.135 |
| Jubilación y desahucio    | 24.363              | -       | 2.935               | -      | 27.298              | -       | 18.204              | -       | 45                  | -      | 18.249              | -       |
| Atención Personal         | 69.988              | -       | 16.040              | -      | 86.028              | -       | 72.118              | -       | 125                 | -      | 72.243              | -       |
| Póliza Seguro             | 28.397              | -       | 1.060               | -      | 29.457              | -       | 33.689              | -       | 524                 | -      | 34.213              | -       |
| Alimentación              | 55.813              | -       | 3.612               | -      | 59.425              | -       | 49.502              | -       | 1.663               | -      | 51.166              | -       |
| Movilización              | 48.809              | 8.177   | 16.472              | -      | 65.281              | 8.177   | 41.181              | 4.222   | 5.188               | -      | 46.369              | 4.222   |
| Representación            | 16.137              | 2.007   | 3.757               | -      | 19.894              | 2.007   | 13.716              | 1.206   | 1.112               | -      | 14.828              | 1.206   |
| Viajes                    | 71.511              | 33.654  | 16.704              | -      | 88.215              | 33.654  | 83.539              | 47.758  | 12.574              | -      | 96.113              | 47.758  |
| Consumos de bodega        | 127.495             | 11.418  | 1.851               | -      | 129.346             | 11.418  | 62.911              | 9.482   | 22.877              | -      | 85.788              | 9.482   |
| Comunicaciones            | 44.974              | 25.056  | 4.861               | -      | 49.635              | 25.056  | 40.063              | 36.871  | 3.123               | -      | 43.185              | 36.871  |
| Depreciación              | 71.917              | -       | 7.780               | -      | 79.697              | -       | 71.245              | -       | -                   | -      | 71.245              | -       |
| Promoción y publicidad    | -                   | 176.454 | -                   | 54.364 | -                   | 230.818 | -                   | 53.484  | -                   | 50.994 | -                   | 104.478 |
| Antendos                  | 26.344              | 20.276  | -                   | -      | 26.344              | 20.276  | 20.611              | 14.619  | -                   | -      | 20.611              | 14.619  |
| Otros                     | 56.677              | 18.962  | 9.647               | 7.087  | 66.324              | 26.049  | 68.512              | 9.325   | 4.295               | 1.446  | 72.806              | 10.772  |
|                           | 2.449.252           | 917.140 | 724.392             | 79.467 | 3.173.645           | 996.607 | 2.533.244           | 796.762 | 382.796             | 99.016 | 2.916.040           | 895.779 |

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013, y 2012 comprende lo siguiente:

|   | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta:                          |                  |                  |
| Corriente                                     | (312,869)        | (279,721)        |
| Efecto de los cambios en el impuesto diferido | <u>39,429</u>    | <u>(118,707)</u> |
|   | <u>(273,440)</u> | <u>(398,428)</u> |

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% y 23% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

|   | <u>Monto de las partidas</u> |                  | <u>Impuesto a la renta</u> |                  |
|---|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|   | <u>2013</u>                  | <u>2012</u>      | <u>2013</u>                | <u>2012</u>      |
| <b>Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta</b> | 1.068.258                    | 2.653.144        | 235.017                    | 610.223          |
| Participación de los empleados en las utilidades                          | <u>(160.239)</u>             | <u>(397.972)</u> | (35.253)                   | (91.533)         |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                     | <b>908.019</b>               | <b>2.255.172</b> |                            |                  |
| Deducción por incremento neto en empleados                                | -                            | (56.218)         | -                          | (12.930)         |
| Compensación salario de la dignidad                                       | (5.637)                      | (13.176)         | (1.240)                    | (3.030)          |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad                        | -                            | (209.327)        | -                          | (48.145)         |
| Reversión de provisión considerada como no deducible                      | -                            | (591.373)        | -                          | (136.016)        |
| Gastos no deducibles  | <u>362.222</u>               | <u>353.171</u>   | <u>79.689</u>              | <u>81.229</u>    |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión</b>              | <u>1.264.604</u>             | <u>1.738.249</u> | <u>278.213</u>             | <u>399.797</u>   |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión:</b>             |                              |                  |                            |                  |
| Base tributaria e impuesto a la renta (22% - 23%)                         | 1.264.604                    | (96.737)         | (278.213)                  | 22.250           |
| Base tributaria e impuesto a la renta (13%)                               | -                            | 1.834.986        | -                          | <u>(238.548)</u> |
| <b>Impuesto a la renta Corriente</b>                                      |                              |                  | <u>(278.213)</u>           | <u>(216.299)</u> |
| Efecto de ajuste por impuesto diferido                                    |                              |                  | <u>39.429</u>              | <u>(118.707)</u> |
| <b>Anticipo de Impuesto a la Renta determinado</b>                        |                              |                  | <u>312.869</u>             | <u>279.721</u>   |
| Tasa de Impuesto a la renta efectiva                                      |                              |                  | <u>25%</u>                 | <u>16%</u>       |

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| Partidas de impuesto diferido                                 | Monto de las partidas |           | Impuesto a la renta |         |
|---|-----------------------|-----------|---------------------|---------|
|   | 2013                  | 2012      | 2013                | 2012    |
| Provision para deterioro de cuentas<br>por cobrar comerciales | 305.033               | 305.033   | 67.107              | 67.107  |
| Ajuste valor de realización del inventario                    | 119.362               | 119.362   | 26.260              | 26.260  |
| Ajuste maquinaria al valor de realización                     | 349.997               | 349.997   | 76.999              | 76.999  |
| Depreciación de propiedad, planta y<br>equipo                 | 1.316.492             | 1.249.704 | 289.628             | 274.935 |
| Costo financiero no devengado                                 | (17.768)              | (23.078)  | (3.909)             | (5.077) |
| Jubilacion patronal   | 207.475               | 183.506   | 45.645              | 40.371  |
| Vacaciones  | 3.992                 | 5.237     | 878                 | 1.153   |
| Partidas años anteriores                                      | 232.198               | 147.797   | 51.084              | 32.515  |
|   |                       |           | 553.692             | 514.263 |
| (Disminución) Incremento del año / cargo<br>en los resultados |                       |           | (39.429)            | 118.707 |
|   |                       |           | 514.263             | 632.970 |

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2013 y 2012.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

#### Tasa de impuesto a la renta-

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

| Año              | Tarifa de impuesto |
|------------------|--------------------|
| 2011             | 24%                |
| 2012             | 23%                |
| 2013 en adelante | 22%                |

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

##### **a) Competencia**

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. ENKADOR S. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

##### **b) Cambios tecnológicos**

La industria textil es un sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. ENKADOR S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

##### **c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía ha experimentado crecimiento en los últimos 3 años producto de los altos precios del petróleo y al elevado gasto fiscal. Se estima que las políticas adoptadas recientemente por el Gobierno orientadas al fomento de la producción nacional a través de la mejora de la matriz productiva y la sustitución de importaciones brindarán una oportunidad de crecimiento para la compañía en el presente año.

##### **d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

###### **(i) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. Proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito; el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

#### **e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

##### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

##### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

| Año 2013                            | Tasas de interés |           |             | Total     | Tasas de interés promedio del año |
|-------------------------------------|------------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------------------|
|                                     | Fija             | Variable  | Sin interés |           |                                   |
| <b>Activos financieros:</b>         |                  |           |             |           |                                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo |                  |           | 134,241     | 134,241   |                                   |
| Cuentas por cobrar - comerciales    |                  |           | 6,075,378   | 6,075,378 |                                   |
| <b>Pasivos financieros</b>          |                  |           |             |           |                                   |
| Prestamos a corto plazo             | 5,875,738        | 3,038,054 |             | 8,913,793 | 8.86                              |
| Cuentas por pagar:                  |                  |           |             |           |                                   |
| Proveedores                         | 3,168,279        |           | 2,505,363   | 5,673,642 | 3.25                              |
| Otras                               |                  |           | 1,568,045   | 1,568,045 |                                   |
| Préstamos de largo plazo            | 555,047          | 5,551,871 |             | 6,106,918 | 8.59                              |
| <b>Año 2012</b>                     |                  |           |             |           |                                   |
| <b>Activos financieros:</b>         |                  |           |             |           |                                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | -                | -         | 794,530     | 794,530   |                                   |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | -                | -         | 4,631,619   | 4,631,619 |                                   |
| <b>Pasivos financieros</b>          |                  |           |             |           |                                   |
| Prestamos a corto plazo             | 2,922,703        | 1,991,333 | -           | 4,914,036 | 8.63                              |
| Cuentas por pagar:                  |                  |           |             |           |                                   |
| Proveedores                         | 3,714,755        | -         | 1,985,971   | 5,700,726 | 3.25                              |
| Otras                               | -                | -         | 1,782,218   | 1,782,218 |                                   |
| Préstamos de largo plazo            | 1,028,663        | 7,888,667 | -           | 8,917,330 | 8.54                              |

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

| Cambios en puntos básicos | Efecto en resultados antes de impuesto a la renta |         |
|---------------------------|---|---------|
|                           | 2013  | 2012    |
| + - 0.5%                  | 90,945  | 87,731  |
| + - 1.0%                  | 181,890   | 175,461 |
| + - 1.5%                  | 272,835   | 263,192 |
| + - 2.0%                  | 363,780   | 350,922 |

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

| Año 2013                              | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 año a 5 años | Mas de 5 años | Total     |
|---------------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------|
| <b>Activos financieros:</b>           |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 134.241     |                |                |                 |                   |               | 134.241   |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 3.747.452   | 2.327.926      |                |                 |                   |               | 6.075.378 |
| <b>Pasivos financieros</b>            |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Prestamos a corto plazo               | 738.134     | 1.893.180      | 3.219.409      | 3.063.069       |                   |               | 8.913.792 |
| Cuentas por pagar:                    |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Proveedores                           | 2.932.871   | 1.773.486      | 949.253        | 18.032          |                   |               | 5.673.642 |
| Otras                                 | 1.144.622   |                | 160.239        | 263.185         |                   |               | 1.568.046 |
| Préstamos de largo plazo              |             |                |                |                 | 6.106.918         |               | 6.106.918 |
| <b>Año 2012</b>                       |             |                |                |                 |                   |               |           |
| <b>Activos financieros:</b>           |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 794.530     | -              | -              | -               | -                 | -             | 794.530   |
| Inversiones disponibles para la venta | -           | -              | -              | -               | -                 | -             | -         |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 3.343.763   | 322.849        | 965.007        | -               | -                 | -             | 4.631.619 |
| <b>Pasivos financieros</b>            |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Prestamos a corto plazo               | 443.182     | 642.313        | 1.228.721      | 2.599.820       | -                 | -             | 4.914.036 |
| Cuentas por pagar:                    |             |                |                |                 |                   |               |           |
| Proveedores                           | 2.415.082   | 2.034.205      | 1.214.412      | 13.948          | -                 | -             | 5.677.647 |
| Otras                                 | 1.196.253   | -              | 397.972        | 211.072         | -                 | -             | 1.805.297 |
| Préstamos de largo plazo              | -           | -              | -              | -               | 8.359.330         | 558.000       | 8.917.330 |

#### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene derivados financieros.

### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

|                                     | Valor Razonable |           | Valor en Libros |           |
|-------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                     | 2013            | 2012      | 2013            | 2012      |
| <b>Activos Financieros</b>          |                 |           |                 |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 134,241         | 794,530   | 134,241         | 794,530   |
| Cuentas por Cobrar - comerciales    | 6,075,378       | 4,631,619 | 6,722,795       | 5,236,165 |
| <b>Pasivos Financieros</b>          |                 |           |                 |           |
| Préstamos                           | 8,913,793       | 4,914,036 | 8,913,793       | 4,914,036 |
| Cuentas por Pagar                   | 5,673,642       | 5,677,647 | 5,691,410       | 5,700,725 |
| Deuda a largo plazo                 | 6,106,918       | 8,917,330 | 6,106,918       | 8,917,330 |
| Cuentas por pagar - otras           | 1,568,045       | 1,805,297 | 1,568,045       | 1,805,297 |

### Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

## ENKADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

### NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

|                   | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|-------------------|------------------|------------------|
| Ventas            | <u>3.359.538</u> | <u>2.365.518</u> |
| Compras           | <u>7.604</u>     | <u>-</u>         |
| Intereses pagados | <u>29.000</u>    | <u>28.940</u>    |

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las ventas de productos terminados constituyen los valores vendidos a compañías locales y del exterior. Dichas compañías del exterior se encuentran domiciliadas en Colombia y la naturaleza de la relación con ENKADOR S. A. se debe a que se comparte una administración común por parte de uno de sus Directores.

Los intereses pagados a los accionistas corresponden a los préstamos otorgados a la Compañía.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

**ENKADOR S. A.****Notas a los Estados Financieros**

|  | <u>2013</u>   | <u>2012</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Activos - cuentas por cobrar:  |               |               |
| Clientes   | 1,380,383     | 1,105,950     |
| Otras  | 10,455        | 10,455        |
| Pasivos:   |               |               |
| Préstamos, incluyendo los vencimientos<br>corrientes de la deuda a largo plazo | 253,838       | 253,838       |
| Proveedores  | 235           | 1,029,401     |
| Deuda a largo plazo  | <u>71,686</u> | <u>51,686</u> |

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 686.358 (US\$ 667.681 en el 2012).

|   | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Beneficios al empleado a corto plazo                          | 639,693        | 626,949        |
| Beneficios post empleo  | <u>46,665</u>  | <u>40,732</u>  |
| Compensación total pagada al personal<br>clave de la Compañía | <u>686,358</u> | <u>667,681</u> |

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 35.000 (US\$ 31.854 en el 2012).

**NOTA 17 – COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS****Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria**

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de edificios y equipos de oficina. Estos contratos tienen una vida media de un año (2013: un año) con condiciones de renovación, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriban estos contratos de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

|                  | <u>2013</u>   | <u>2012</u>   |
|------------------|---------------|---------------|
| Dentro de un año | <u>52,015</u> | <u>36,855</u> |

**Compromisos de capital**

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía tiene compromisos de capital por US\$ 696.000 (US\$628.000 al 2012).

## **ENKADOR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Otros – Depósito Industrial**

La Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución No. SRU-DAJU-RE-0001 de 5 de enero de 2010, así como su rectificación constante en la Resolución No SRU-DAJU-RE-003 de 17 de febrero del mismo año, autorizó a la Compañía para la operación e instalación del depósito industrial para el ingreso de materias primas de conformidad con lo establecido en los Artículos 75 literal (b) de la Ley Orgánica de Aduanas y 89 inciso segundo, 146, 147 literal (b) y 152 de su Reglamento. Con el objeto de garantizar las operaciones del depósito industrial la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha entregado a una compañía aseguradora una garantía de aproximadamente US\$500.000. Dicho contrato tiene una vigencia de cinco años contados a partir del 6 de octubre del 2009.

#### **Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene impugnados los impuestos adicionales originados en la revisión efectuada por las autoridades tributarias a las declaraciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado hasta el año de 1995, los mismos que ascienden a US\$ 116.152. En opinión del asesor legal las resoluciones emitidas por las autoridades tributarias no tienen sustento, por lo que no tendría ningún efecto para la Compañía.

#### **NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

##### **a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

##### **b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**ENKADOR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 21 del 2014, 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 o en sus notas.

  
**Carlos Mario Saldarriaga**  
**Gerente General**

  
**Xavier Arias**  
**Contador General**