

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

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 34% y 39% del total de las ventas del 2014 y 2013, 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.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana durante los últimos ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,68% en el 2014 y del 2,7% en el 2013. Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pago de los dos últimos años originó que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales, la restricción de la importaciones de ciertos productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú. Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inicio en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad de introducir mejoras la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las últimas reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar los gastos del sector público y el financiamiento de los programas sociales que mantiene, han originado un incremento de los costos de los de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana. La relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo; a la obtención de financiamiento adicional de crédito y al incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 presenta una disminución en el margen bruto y en sus resultados netos de 24%% y 218%, respectivamente, lo cual se debe principalmente a que las ventas con relación al año disminuyeron en un 7.5%, la disminución antes mencionada se debe principalmente a una contracción del mercado originada por la situación mencionada en el párrafo anterior, debido a que los clientes esperan una reducción en los precios de venta.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La situación mencionada en el párrafo precedente origina que los flujos de operación se reduzcan lo que ocasionó un atraso en el pago a unos de sus principales proveedores. La Compañía para mitigar esta situación a la fecha de este informe obtuvo un préstamo de una entidad financiera gubernamental de largo plazo y adicionalmente tiene en proceso lo siguiente:

- La refinanciación de las obligaciones bancarias con los principales acreedores bancarios.
- El control y reducción de los gastos de operación.
- La producción y comercialización de productos de hilos con valor agregado y con un alto margen de rentabilidad.
- El incremento de la producción y comercialización de los productos del proceso de reciclaje.
- El mejoramiento de los procesos de producción con el objeto de mejorar la calidad de sus productos.

La administración estima que las acciones que están en proceso originaran un equilibrio en su flujo de operación en el corto y mediano plazo

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

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

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2014 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 27 de marzo del 2015. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos y edificaciones que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un Perito especializado, así como los derechos fiduciarios y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

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. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

Uso de Juicios y Estimados

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Provisiones para obsolescencia de inventarios.**

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los inventarios es razonable.

- **Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, planta y equipo contabilizado al costo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- Información diferente a precios de mercado del nivel anterior, los cuales sean observables para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Información o datos para el activo o pasivo que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, por ende la medición del valor razonable se clasifica en mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa la medición total. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

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.

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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Transacciones en moneda extranjera

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.

(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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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:

o 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.

o 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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014 y de 2013, 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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 periodo.

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	<u>10%</u>

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

g) Propiedad, planta y equipo

Medición y reconocimiento

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 por 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.

Costos posteriores

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

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación

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 reciclaje 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.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta 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.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, 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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 2014 y 2013 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Planes de beneficios definidos

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 únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

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 los cambios reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

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 período.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Impuesto a la renta diferido

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) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2014 y 2013 fue de 14,000,000 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

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 2014 y las cuales son:

- Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las Entidades que mantienen inversiones.
- Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros -
- Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura -
- CINIIF 21 Gravámenes

En el evento de que una norma o enmienda tiene un efecto o un impacto importante por el cambio en las políticas contables, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8. Estas normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros por lo que no es necesario efectuar ninguna revelación.

Normas emitidas a la fecha de corte de los estados financieros

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que entraron o aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

NIIF 14 Aplazamiento saldos de reguladoras

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIIF. Las entidades que adoptan las NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos del servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

Pagos basados en acciones NIIF 2

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el periodo de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entran dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclara que:

- Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares"
- La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo requiere que se revele si se reportan los activos por segmento. Similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 de que el activo puede ser revaluado por referencia a datos observables ya sea en el bruto o el valor neto contable. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y en libros de los activos.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de personal clave de gestión) es una parte relacionada con sujeción a las divulgaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

Mejoras anuales 2011-2013

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen los siguientes:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3 que:

- ✓ Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIIF 3
- ✓ Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros del propio acuerdo conjunto

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.

De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras

Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales:

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

4.1 Balance general

Un resumen de los activos, pasivos y patrimonio por cada uno de los segmentos de operación al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.2 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 2014 y 2013 son los siguientes:

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.3 Estado de flujos de efectivo

Un resumen de los flujos de efectivo por cada uno de los segmentos de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

4.1. Balance general

Un resumen de los activos, pasivos y patrimonio por cada uno de los segmentos de operación al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

ENKADOR S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013			
ACTIVOS		Segmento		Segmento			
	Notas	Textil	Reciclaje	2014	Textil	Reciclaje	2013
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 d	107,364	-	107,364	121,197	13,044	134,241
Cuentas por cobrar							
Comerciales	6	3,681,962	308,396	3,990,358	5,441,210	1,281,585	6,722,795
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(713,711)	(31,000)	(742,711)	(641,949)	(5,468)	(647,417)
		2,968,251	274,396	3,242,647	4,799,262	1,276,118	6,075,378
Otras, neto de provisión para impuestos de difícil recuperación	7	2,647,000	1,605,363	4,252,364	2,553,255	2,209,665	4,802,920
		5,610,051	1,879,749	7,489,801	7,352,518	3,575,781	10,928,299
Inventarios, neto de provisión para protección	8	6,929,176	648,614	7,577,790	1,395,632	646,065	8,041,697
Total activos corrientes		12,652,591	2,528,363	15,180,955	14,869,345	4,214,800	19,104,236
Activos no corrientes:							
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	9	13,335,643	10,852,203	24,187,806	13,726,124	11,096,855	24,822,979
Inversiones de largo plazo		786	-	786	786	-	786
Activo por impuesto diferido	17	698,210	-	698,210	553,692	-	553,692
Otros activos		13,780	-	13,780	13,780	-	13,780
Total activos no corrientes		14,008,319	10,852,203	24,860,582	14,294,382	11,096,855	25,391,237
Total activos		26,660,910	13,380,626	40,041,536	29,163,727	15,331,745	44,495,473
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS							
Pasivos corrientes:							
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	10	1,507,116	7,135,777	8,642,893	3,469,637	5,425,256	8,913,793
Cuentas por pagar, neto de costos financieros no devengados	11	4,518,706	251,506	4,770,212	5,309,156	364,487	5,673,643
Otras cuentas por pagar	12	1,322,630	549,678	1,872,208	1,242,967	412,956	1,655,923
Total pasivos corrientes		7,348,452	7,936,961	15,285,313	10,040,690	6,202,699	16,243,359
Pasivos no corrientes:							
Deuda a largo plazo	10	71,686	5,230,483	3,302,169	399,658	5,707,259	6,106,917
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	1,476,441	58,693	1,535,134	1,408,791	37,516	1,446,307
Total pasivos no corrientes		1,548,127	5,289,176	4,837,303	1,808,449	5,744,775	7,553,224
Total pasivos		8,896,579	11,226,037	20,122,616	11,849,109	11,947,474	23,796,583
Patrimonio de los accionistas:							
Capital acciones	14	10,000,000	4,000,000	14,000,000	10,000,000	4,000,000	14,000,000
Reservas:							
Legal	14	688,789	-	688,789	625,331	-	625,331
Capital	14	1,800,844	-	1,800,844	1,800,844	-	1,800,844
Superávit por valuación de activos	14	4,478,941	-	4,478,941	4,478,941	-	4,478,941
Facultativa	14	1,747,305	(615,728)	1,131,577	566,092	-	566,092
Resultados acumulados provenientes de la NIIF 5 primera vez adopción por primera vez de las NIIFs	14	(1,406,888)	-	(1,406,888)	(1,406,896)	-	(1,406,896)
Otros Resultados Integrales		(41,900)	(1,684)	(43,584)	-	-	-
Unidades disponibles	14	497,211	(1,227,999)	(730,747)	1,250,308	(615,728)	634,580
Total patrimonio de los accionistas		17,764,331	2,164,589	19,918,921	17,314,618	3,384,272	20,698,850
Compromisos y contingencias							
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		26,660,910	13,380,626	40,041,536	29,163,727	15,331,745	44,495,473

4.2. Estado de resultados integrales

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 2014 y 2013 son los siguientes:

ENKADOR S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013		
		Segmento			Segmento		
	Notas	Textil	Reciclaje	2014	Textil	Reciclaje	2013
Ventas	15	26,315,737	5,898,613	32,214,350	28,049,691	6,758,514	34,808,205
Costo de ventas		(21,611,053)	(5,371,327)	(26,982,379)	(22,286,707)	(5,636,433)	(27,922,140)
Utilidad bruta		4,704,684	527,287	5,231,971	5,763,984	1,122,081	6,886,065
Gastos de operación:							
Gastos de administración	16	(2,323,896)	(944,030)	(3,267,926)	(2,449,252)	(724,392)	(3,173,644)
Gastos de ventas	16	(764,969)	(9,510)	(774,479)	(917,140)	(79,467)	(996,607)
Total gastos de operación		(3,088,865)	(953,540)	(4,042,405)	(3,366,392)	(803,859)	(4,170,251)
Utilidad (perdida) neta de operación		1,615,820	(426,253)	1,189,566	2,397,592	318,222	2,715,814
Otros ingresos (egresos):							
Otros ingresos		214,483	283,828	498,311	253,208	5,790	258,999
Interés pagado		(636,119)	(1,014,496)	(1,650,615)	(710,504)	(905,532)	(1,616,036)
Gastos financieros		(67,369)	(3,463)	(70,832)	(47,125)	(2,071)	(49,197)
Otros gastos		(447,884)	(3,438)	(451,322)	(241,233)	(89)	(241,322)
Total otros egresos, neto		(936,888)	(737,569)	(1,674,458)	(745,653)	(901,902)	(1,647,555)
Utilidad (perdida) antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		678,931	(1,163,823)	(484,891)	1,651,939	(583,680)	1,068,259
Participación trabajadores		-	-	-	(128,191)	(32,040)	(160,239)
Impuesto a la renta							
Corriente	17	(286,198)	(64,176)	(350,374)	(312,869)	-	(312,869)
Diferido	17	104,518	-	104,518	39,429		39,429
Utilidad (perdida) neta		497,251	(1,227,999)	(730,747)	1,250,308	(615,728)	634,580
Otros Resultados Integrales		(41,900)	(1,684)	(43,584)	-	-	-
Utilidad (perdida) neta		455,351	(1,229,683)	(774,331)	1,250,308	(615,728)	634,580
Utilidad (perdida) por acción	p)	0.05	(0.31)	(0.05)	0.13	(0.15)	0.05

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.3. Estado de Flujos del Efectivo

Un resumen de los Estados de Flujo del Efectivo por cada uno de los segmentos de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes.

ENKADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013		
	Segmento		2014	Segmento		2013
	Taxifli	Reciclaje		Taxifli	Reciclaje	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:						
Efectivo recibido de clientes	24,556,489	4,925,424	29,481,913	24,549,084	7,746,747	32,294,831
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20,240,821)	(2,801,750)	(23,042,571)	(27,047,896)	(7,790,115)	(34,838,011)
	4,315,668	2,123,674	6,439,342	1,501,188	(44,368)	1,456,820
Impuesto a la renta:						
Corriente	(208,198)	(64,176)	(272,374)	(312,868)	-	(312,868)
Diferido	104,518	-	104,518	39,428	-	39,428
Intereses y gastos financieros pagados	(636,119)	(1,014,496)	(1,650,615)	(710,504)	(905,532)	(1,616,036)
Otros gastos, neto	(447,884)	(3,438)	(451,322)	(241,233)	(68)	(241,302)
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	3,049,985	1,041,563	4,091,549	276,011	(949,989)	(673,977)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:						
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(790,882)	(288,353)	(1,079,234)	(755,045)	(425,765)	(1,180,811)
Ventas de propiedad, planta y equipo	36,457	-	36,457	-	-	-
Disminución de otros activos	-	-	-	5,205	-	5,205
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(754,426)	(288,353)	(1,042,777)	(749,840)	(425,765)	(1,175,605)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Aumento de préstamos bancarios	(1,981,421)	1,710,521	(270,900)	886,161	3,113,596	3,999,757
Disminución de préstamos de largo plazo	(327,972)	(2,476,775)	(2,804,748)	(123,415)	(2,888,998)	(2,810,413)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(2,309,393)	(766,255)	(3,075,648)	762,746	428,598	1,189,344
Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(13,834)	(13,045)	(26,879)	288,866	(949,156)	(660,269)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	881,299	(747,059)	134,240	592,433	202,097	794,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	867,465	(760,105)	107,360	881,299	(747,059)	134,261

ENKADOR S.A.
Estado de Flujos de Efectivo, continua

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)	Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013		
	Segmento		2014	Segmento		2013
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Conciliación de la utilidad (perdida) neta con el efectivo proveniente en actividades de operación:						
Utilidad (perdida) neta del año	455,351	(1,229,683)	(774,331)	1,250,308	(615,728)	634,580
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:						
Provisión para cuentas por cobrar comerciales	71,767	28,532	100,294	38,418	3,455	42,871
Pago Salario Digno	(5,638)	-	(5,638)	(13,178)	-	(13,176)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,145,007	532,945	1,677,952	1,092,105	492,098	1,584,203
Provisión (ajuste) a provisión para protección de inventarios	258,178	6,940	265,118	21,011	13,291	84,402
Activo por impuesto diferido	(104,518)	-	(104,518)	(39,429)	-	(39,429)
Cambios en activos y pasivos:						
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - comerciales	1,759,248	973,189	2,732,437	(499,394)	(987,234)	(1,486,626)
Aumento en cuentas por cobrar - otras	(94,547)	694,311	599,764	(329,605)	405,067	75,362
(Aumento) disminución en inventarios	208,278	(9,488)	198,789	(88,015)	(509,993)	(578,098)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(790,450)	(112,981)	(903,431)	(44)	(3,961)	(4,005)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	78,863	136,622	215,486	(1,420,457)	225,136	(1,195,320)
Aumento en provisión para jubilación patronal y desahucio	67,650	21,177	88,827	193,373	27,778	221,151
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	3,049,985	1,541,563	4,091,549	276,011	(949,989)	(673,977)

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 - 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. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario 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 se desarrollan principalmente en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

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: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y 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 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 2014	Tasas de interés		Sin Interes	Total	interes
	Fija	Variable			
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	107,364	107,364	-
Activos financieros cuentas por cobrar - comerciales	-	-	3,242,647	3,242,647	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	5,425,405	3,217,488	-	8,642,893	8.98
Acreedores financieros cuentas por pagar proveedores	-	-	4,778,215	4,778,215	-
Cuentas por pagar - otras	-	-	1,480,400	1,480,400	-
Préstamos de largo plazo	71,688	3,230,483	-	3,302,169	8.89
Año 2013					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	134,241	134,241	-
Activos financieros cuentas por cobrar - comerciales	-	-	6,075,378	6,075,378	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	5,875,738	3,038,054	-	8,913,793	8.86
Acreedores financieros cuentas por pagar proveedores	-	-	5,673,642	5,673,642	-
Cuentas por pagar - otras	-	-	1,568,045	1,568,045	-
Préstamos de largo plazo	555,047	5,551,871	-	6,106,918	8.59

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 2014 y 2013 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	
	2014	2013
+ - 0.5%	75,285	90,945
+ - 1.0%	150,570	181,890
+ - 1.5%	225,855	272,835
+ - 2.0%	301,140	363,780

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 2014	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
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	107,364	-	-	-	-	-	107,364
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	2,780,596	462,051	-	-	-	-	3,242,647
Pasivos financieros							
Préstamos a corto plazo	1,599,601	1,923,143	3,347,473	1,772,675	-	-	8,642,893
Pasivos financieros cuentas por pagar - proveedores	3,369,919	977,010	414,516	16,771	-	-	4,778,215
Cuentas por pagar - otras	1,234,814	-	-	245,585	-	-	1,480,400
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	3,302,169	-	3,302,169
Año 2013							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	134,241	-	-	-	-	-	134,241
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	3,747,452	2,327,926	-	-	-	-	6,075,378
Pasivos financieros							
Préstamos a corto plazo	738,134	1,893,180	3,219,409	3,063,069	-	-	8,913,792
Pasivos financieros cuentas por pagar - proveedores	2,932,871	1,773,486	940,253	18,032	-	-	5,673,642
Cuentas por pagar - otras	1,144,622	-	160,239	253,185	-	-	1,568,046
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	6,106,918	-	6,106,918

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 2014 y 2013, 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

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. 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.

f) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no mantiene derivados financieros.

g) 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 2014 y 2013 son como sigue:

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

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2014	2013	2014	2013
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	107,364	134,241	107,364	134,241
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	3,242,647	6,075,378	3,990,358	6,722,795
Pasivos Financieros				
Préstamos corto plazo	8,642,893	8,913,793	8,642,893	8,913,793
Acreedores financieros - cuentas por pagar proveedores	4,778,215	5,673,642	4,786,218	5,691,410
Cuentas por pagar - otras	1,480,400	1,568,045	1,480,400	1,568,045
Deuda a largo plazo	3,302,169	6,106,918	3,302,169	6,106,918

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 6 – ACTIVOS FINANCIEROS CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	2.014			2.013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Cientes:						
Exterior	824.070	157.829	981.899	1.782.493	1.226.416	3.008.909
Nacionales	2.857.892	150.567	3.008.459	3.658.718	55.169	3.713.887
	3.681.962	308.396	3.990.358	5.441.211	1.281.585	6.722.796
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(713.711)	(34.000)	(747.711)	(641.949)	(5.468)	(647.417)
	2.968.251	274.396	3.242.647	4.799.262	1.276.117	6.075.379

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 2014 tiene un contrato de seguro para respaldar la cobranza de ciertos saldos de clientes los cuales ascienden a US\$ 4.429.626 (US\$ 4.805.208 en el 2013).

La Compañía con el objeto de acelerar la recuperación de las cuentas por cobrar, durante el año 2014 realizó ventas de las cuentas por cobrar sin recurso de un cliente, las cuales fueron de US\$ 8.802.473.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	647,417	604,546
Provisión cargada al gasto	130,715	42,871
Castigo de Cartera	<u>(30,421)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>747,711</u>	<u>647,417</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Categoría	2014			2013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Por vencer	2,264,309	145,873	2,410,182	4,246,818	1,133,183	5,380,001
Vencidas						
De 0 a 30 días	528,317	108,631	636,948	738,272	117,057	855,329
De 31 a 60 días	46,227	26,002	72,229	151,370	33,021	184,391
De 61 a 90 días	75,461		75,461	34,101	4,152	38,253
De 91 a 120 días	35,605	2,011	37,615	18,604	1,055	19,659
Más de 120 días	1,166,442	35,427	1,201,870	957,956	2,565	960,521
Acreedores	<u>(434,399)</u>	<u>(9,548)</u>	<u>(443,947)</u>	<u>(705,911)</u>	<u>(9,448)</u>	<u>(715,359)</u>
Total cuentas por cobrar	<u>3,681,962</u>	<u>308,396</u>	<u>3,990,358</u>	<u>5,441,210</u>	<u>1,281,565</u>	<u>6,722,795</u>
Provisión para deterioro	<u>(713,711)</u>	<u>(34,000)</u>	<u>(747,711)</u>	<u>(641,949)</u>	<u>(5,468)</u>	<u>(647,417)</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

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

	2.014			2.013		
	Segmento			Segmento		
	Textil	Reciclaje	Total	Textil	Reciclaje	Total
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente	752.894	6.076	758.970	596.166	2.148	598.314
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	621.200	651.031	1.272.231	783.549	651.031	1.434.580
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	610.351	-	610.351	596.655	-	596.655
Impuesto redimible botellas plásticas		474.672	474.672		1.144.107	1.144.107
Compañías relacionadas	455	-	455	10.455	-	10.455
Anticipos Proveedores	107.389	424.811	532.201	324.969	457.128	782.097
Otros	241.568	48.763	290.332	231.449	45.250	276.699
	<u>2.333.858</u>	<u>1.605.353</u>	<u>3.939.212</u>	<u>2.543.242</u>	<u>2.299.665</u>	<u>4.842.907</u>
Provisión para impuestos de difícil recuperación	(77.865)	-	(77.865)	(77.865)	-	(77.865)
	<u>2.255.993</u>	<u>1.605.353</u>	<u>3.861.347</u>	<u>2.465.377</u>	<u>2.299.665</u>	<u>4.765.042</u>
Intersegmentos	391.807	-	391.807	87.876	-	87.876
	<u>2.647.800</u>	<u>1.605.353</u>	<u>4.253.154</u>	<u>2.553.255</u>	<u>2.299.665</u>	<u>4.852.920</u>

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 2014 ascienden a US\$ 192.640. La Compañía ha presentado el reclamo correspondiente a las retenciones de clientes del año 2013 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.

El saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 impuesto 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-valorem 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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo al 31 de diciembre de 2014 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 8 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2014 y 2013 constituye los siguientes saldos:

	2.014			2.013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Materia prima	1.847.310	96.430	1.943.740	1.598.582	374.569	1.973.151
Material	1.633.477	-	1.633.477	1.715.084	-	1.715.084
Producción en proceso	545.103	-	545.103	734.779	-	734.779
Producto terminado	2.866.197	572.515	3.438.712	2.747.289	284.887	3.032.176
Importaciones en Tránsito	633.435	-	633.435	938.067	-	938.067
	<u>7.525.523</u>	<u>668.945</u>	<u>8.194.468</u>	<u>7.733.801</u>	<u>659.456</u>	<u>8.393.257</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(596.347)</u>	<u>(20.331)</u>	<u>(616.678)</u>	<u>(338.169)</u>	<u>(13.391)</u>	<u>(351.560)</u>
	<u>6.929.176</u>	<u>648.614</u>	<u>7.577.790</u>	<u>7.395.632</u>	<u>646.065</u>	<u>8.041.697</u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	351,560	267,158
Provisión cargada al gasto	<u>265,118</u>	<u>84,402</u>
Saldo al final del año	<u>616,678</u>	<u>351,560</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas comerciales sobre inventario de materia prima, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 2.581.558 al 31 de diciembre de 2014 (US\$ 2.508.866 en el 2013).

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, es como sigue:

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

	2,014			2,013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Costo						
Edificios	9,393,003	2,933,831	12,326,833	9,367,894	2,933,831	12,301,725
Maquinaria	13,989,974	8,573,489	22,563,463	13,123,747	8,322,037	21,445,784
Muebles y enseres	374,475	8,783	383,258	288,609	7,144	295,753
Equipos de computación	338,974	21,399	360,372	300,708	19,684	320,392
Vehículos	145,592	47,806	193,398	153,467	70,112	223,579
Otros	608,634	303,764	912,398	861,802	247,911	1,109,713
	<u>24,850,651</u>	<u>11,889,072</u>	<u>36,739,723</u>	<u>24,096,227</u>	<u>11,600,719</u>	<u>35,696,946</u>
Costo Revalorizado						
Edificios	<u>4,478,941</u>	<u>-</u>	<u>4,478,941</u>	<u>4,478,941</u>	<u>-</u>	<u>4,478,941</u>
Depreciacion acumulada	<u>(15,994,050)</u>	<u>(1,036,809)</u>	<u>(17,030,859)</u>	<u>(14,849,044)</u>	<u>(503,864)</u>	<u>(15,352,908)</u>
Total Propiedad, planta y equipo neto de depreciacion acumulada	<u><u>13,335,543</u></u>	<u><u>10,852,263</u></u>	<u><u>24,187,806</u></u>	<u><u>13,726,124</u></u>	<u><u>11,096,855</u></u>	<u><u>24,822,979</u></u>

La maquinaria incluye los intereses capitalizados en años anteriores de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 12.430.233 al 31 de diciembre de 2014 (US\$ 13.753.742 en el 2013).

Los terrenos y edificios por US\$ 11.057.237 al 31 de diciembre del 2014 (US\$ 11.269.440 al 31 de diciembre del 2013), 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 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Activos netos:		
Activos circulantes	205	237
Propiedades	<u>11,057,032</u>	<u>11,269,440</u>
	<u><u>11,057,237</u></u>	<u><u>11,269,677</u></u>

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 2014 y 2013 son como sigue:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	11,244,163	10,944,753
Compañías de seguros	<u>590,341</u>	<u>574,621</u>
	<u>11,834,504</u>	<u>11,519,374</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	21,130,382	4,095,939	25,226,321
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>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>20,860,051</u>	<u>3,962,928</u>	<u>24,822,979</u>
Adiciones	1,079,234	-	1,079,234
Ventas, bajas y retiros	(36,457)	-	(36,457)
Gasto depreciación del año	<u>(1,540,901)</u>	<u>(137,049)</u>	<u>(1,677,952)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>20,361,927</u>	<u>3,825,879</u>	<u>24,187,806</u>

NOTA 10 – PRÉSTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

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

2014	Préstamos de corto plazo	Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Corporación Financiera Nacional	-	2,321,388	2,321,388	3,230,483	2018 Agosto	8.89
Banco Internacional C.A.	3,233,776	504,874	3,738,651	-	2015 Mayo	8.95
Banco Bolivariano C. A.	343,970	-	343,970	-	2015 Junio	8.87
Diners Club Ecuador S. A.	-	155,388	155,388	-	2015 Mayo	8.95
Banco de Guayaquil C. A.	1,500,000	-	1,500,000	-	2015 Junio	9.13
Banco del Pichincha C. A.	319,659	-	319,659	-	2015 Mayo	8.92
Accionistas	28,000	235,838	263,838	71,686	2016 Noviembre	8.95
	<u>5,425,405</u>	<u>3,217,488</u>	<u>8,642,893</u>	<u>3,302,169</u>		
2013						
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 C. A.	812,000	-	812,000	-	2014 Diciembre	8.62
Diners Club Ecuador S. A.	-	350,202	350,202	155,388	2015 Mayo	8.95
Banco de Guayaquil C. A.	980,047	-	980,047	-	2014 Mayo	9.13
Banco del Pichincha C. A.	500,000	-	500,000	-	2014 Junio	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>		

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

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Vencimientos:		
2015	-	2,876,434
2016	1,246,407	1,174,721
2017	1,174,721	1,174,721
2018	881,041	881,041
	<u>3,302,169</u>	<u>6,106,917</u>

NOTA 11 – ACREEDORES FINANCIEROS - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

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

	2014			2013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Proveedores						
Nacionales	1.142.524	251.506	1.394.030	1.332.467	360.774	1.693.241
Exterior	3.376.182	-	3.376.182	3.976.689	3.713	3.980.402
	<u>4.518.706</u>	<u>251.506</u>	<u>4.770.212</u>	<u>5.309.156</u>	<u>364.487</u>	<u>5.673.643</u>

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2014 se presenta neto del costo amortizado por US\$ 8.002 (US\$ 17.768 en el 2013) y tienen plazos de hasta 180 días.

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR OTRAS

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2014 y 2013 constituyen lo siguiente:

	2014			2013		
	Segmento		Total	Segmento		Total
	Textil	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Impuestos y retenciones por pagar	378.574	4.419	382.994	481.920	1.443	483.363
Provisión beneficios sociales	212.397	33.189	245.586	223.307	39.415	262.722
Servicios básicos	541.055	29.150	570.205	258.450	37.641	296.091
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	128.191	32.048	160.239
Intereses préstamos	6.864	77.691	84.555	18.461	196.190	214.651
Varias	183.740	13.322	197.061	132.638	18.341	150.979
	<u>1.322.630</u>	<u>157.771</u>	<u>1.480.401</u>	<u>1.242.967</u>	<u>325.078</u>	<u>1.568.045</u>
Intersegmentos	-	391.807	391.807	-	87.878	87.878
	<u>1.322.630</u>	<u>549.578</u>	<u>1.872.208</u>	<u>1.242.967</u>	<u>412.956</u>	<u>1.655.923</u>

NOTA 13 – 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 2014 y 2013 es como sigue:

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

	Provisión para:		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	967.123	258.033	1.225.156
Pagos	-	(37.488)	(37.488)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	117.538	26.469	143.007
Costo financiero	63.987	17.479	81.466
Pérdida (ganancia) actuarial	9.720	45.703	55.423
Disminución por salidas	(21.257)	-	(21.257)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>1.137.111</u>	<u>309.195</u>	<u>1.446.307</u>
Pagos	(40.236)	(54.891)	(95.127)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	133.323	24.668	157.991
Costo financiero	74.881	20.935	95.816
Pérdida (ganancia) actuarial	37.555	6.028	43.584
Disminución por salidas	(113.437)	-	(113.437)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1.229.197</u>	<u>305.935</u>	<u>1.535.134</u>

El costo laboral es contabilizado en el gasto y costo de producción neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

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 2014 y 2013 es como sigue:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	576.398	539.030
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	421.378	390.606
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>231.421</u>	<u>207.475</u>
	<u>1.229.197</u>	<u>1.137.111</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	14.45%	8.90%
Tasa de descuento	6.54%	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 14 - PATRIMONIO**Capital Acciones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 14.000.000 acciones de US\$ 1.

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.

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

NOTA 15 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014			2013		
	Textil	Segmento Reciclaje	Total	Textil	Segmento Reciclaje	Total
Ventas:						
Locales	20,609,612	600,555	21,210,167	20,826,349	307,768	21,134,115
Exterior	5,706,125	5,298,058	11,004,183	7,223,342	6,450,748	13,674,090
	<u>26,315,737</u>	<u>5,898,613</u>	<u>32,214,350</u>	<u>28,049,691</u>	<u>6,758,514</u>	<u>34,808,205</u>

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 16 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014						2013					
	Segmento			Segmento			Segmento			Segmento		
	Textil	Reciclaje	Total	Textil	Reciclaje	Total	Textil	Reciclaje	Total	Textil	Reciclaje	Total
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración
Saludos y beneficios	1,144,007	499,817	428,487	1,572,494	499,817	1,572,494	1,278,692	521,553	363,271	1,841,964	521,553	1,841,964
Servicios contratados	484,022	15,029	399,415	883,437	15,029	883,437	351,042	28,470	229,287	580,329	46,488	580,329
Mantenimiento	158,672	21,849	4,541	200,413	21,849	200,413	177,093	20,400	47,315	224,408	20,400	224,408
Comisiones de exportación		63,366			63,366			50,713			50,713	
Jubilación y desahucio	(34,138)		2,915	(31,222)		(31,222)	24,363		2,935			27,298
Atención Personal	13,680		2,751	16,431		16,431	69,988		16,040			86,028
Póliza Seguro	27,347		664	28,011		28,011	28,397		1,080			29,457
Alimentación	66,154		4,139	70,293		70,293	55,813		3,612			59,425
Movilización	54,954	10,028	14,601	89,555	10,028	89,555	48,809	8,177	16,472	65,281	8,177	65,281
Representación	10,279	1,406	5,450	15,729	1,406	15,729	16,137	2,007	3,757	19,893	2,007	19,893
Viajes	54,025	26,391	6,970	60,995	26,391	60,995	71,511	33,654	16,704	88,216	33,654	88,216
Consumos de bodega	104,962	9,709	10,512	115,474	9,709	115,474	127,495	11,418	1,551	129,346	11,418	129,346
Comunicaciones	43,605	15,529	7,430	51,036	15,529	51,036	44,974	25,056	4,661	49,635	25,056	49,635
Depreciación	67,229		8,294	75,523		75,523	71,917		7,750	79,696		79,696
Promoción y publicidad		52,002			56,813			176,454		54,364		230,819
Arrendos	45,165	25,998		45,165	25,998		26,344	20,276		26,344	20,276	
Otros	83,732	22,843	10,860	84,592	23,543	84,592	55,675	18,960	9,545	66,323	26,047	66,323
	2,323,698	784,969	944,030	3,267,926	774,479	3,267,926	2,449,252	917,140	724,392	3,173,644	996,606	3,173,644

ENKADOR S. A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014, y 2013 comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(350,374)	(312,869)
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>104,518</u>	<u>39,429</u>
	<u>(245,856)</u>	<u>(273,440)</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	(484,891)	1,068,258	(106,676)	235,017
Participación de los empleados en las utilidades	-	(160,239)	-	(35,253)
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta	<u>(484,891)</u>	<u>908,019</u>		
Compensación salario de la dignidad	-	(5,637)	-	(1,240)
Gastos no deducibles	<u>1,140,339</u>	<u>362,222</u>	<u>250,875</u>	<u>79,689</u>
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>655,448</u>	<u>1,264,604</u>	<u>144,199</u>	<u>278,213</u>
Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión:				
Base tributaria e impuesto a la renta (22% - 23%)	655,448	1,264,604	(144,199)	(278,213)
Base tributaria e impuesto a la renta (13%)	-	-	-	-
Impuesto a la renta Corriente			<u>(144,199)</u>	<u>(278,213)</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>104,518</u>	<u>39,429</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado			<u>350,374</u>	<u>312,869</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>53%</u>	<u>25%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2014 y 2013 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

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 del Código Orgánico de la Producción, 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

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2014	2013	2014	2013
Provision para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	407.772	305.033	89.710	67.107
Ajuste valor de realización del inventario	273.113	119.362	60.085	26.260
Ajuste maquinaria al valor de realización	349.997	349.997	76.999	76.999
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.393.996	1.316.492	306.679	289.628
Costo financiero no devengado	(8.002)	(17.768)	(1.761)	(3.909)
Jubilación patronal	231.421	207.475	50.913	45.645
Vacaciones	-	3.992	-	878
Provisión para obsoletos	343.565	232.198	75.584	51.084
			658.210	553.692
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			(104.518)	(39.429)
			553.692	514.263

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2014 y 2013.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2014.

Reformas Tributarias

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

ENKADOR S. A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 18 – PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	<u>1,634,839</u>	<u>3,359,538</u>
Compras	<u>93,846</u>	<u>7,604</u>
Intereses pagados	<u>122,334</u>	<u>29,000</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 y a una entidad financiera ubicada en un paraíso fiscal corresponden al costo de los préstamos otorgados a la Compañía.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos - cuentas por cobrar:		
Clientes	920.340	1.380.383
Otras	455	10.455
Pasivos:		
Préstamos, incluyendo los vencimientos		
corrientes de la deuda a largo plazo	108.000	253.838
Proveedores	94.082	235
Deuda a largo plazo	<u>227.524</u>	<u>71.686</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 682.284 (US\$ 686.358 en el 2013).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	646.055	639.693
Beneficios post empleo	<u>36.229</u>	<u>46.665</u>
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	<u>682.284</u>	<u>686.358</u>

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2014 fue de US\$ 222.520 (US\$ 35.000 en el 2013).

NOTA 19 – COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía tiene los siguientes compromisos y 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 (2014: 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 del 2014 son de US\$46,695 (US\$52,015 en el 2013).

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 2014 y 2013 ha entregado a una compañía aseguradora una garantía de aproximadamente US\$500.000. La autorización de la instalación del depósito industrial venció el 23 de febrero del 2015 y la compañía está realizando los trámites para su cancelación.

Contingencias

La Compañía en Octubre del 2013 presentó la solicitud para la devolución del pago en exceso del impuesto a la renta del 2013 por US\$163,596. En febrero del 2014 las autoridades tributarias emitieron una resolución en la cual suspende el trámite de devolución, así como una orden de determinación complementaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

Las autoridades tributarias mediante Resolución No.117012014RREC123438 del 3 de octubre del 2012 resolvieron sobre el pago del exceso y determinó impuestos adicionales por US\$346,997 al monto solicitado por devolución.

La Compañía en noviembre del 2014 impugnó la resolución antes mencionada ante el Tribunal Contencioso Tributario No.1 y a la fecha se encuentra corriendo el término de prueba para que las autoridades tributarias contesten la acción propuesta

En opinión del asesor legal no puede anticipar un resultado, por lo que los estados financieros no tienen una provisión para el caso de una fallo no favorable para la Compañía.

NOTA 20 – 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.

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 termino 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

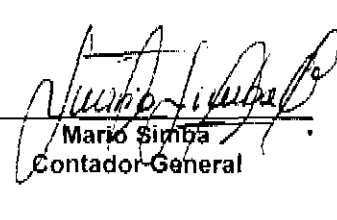
Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo.

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.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 12 del 2015, 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.

	
Francisco Romero Gaitán Gerente General	Mario Simba Contador General