

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014
En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 29% y 34% del total de las ventas del 2015 y 2014, 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. En el año 2015, debido a la mayor importancia relativa de la línea se decidió reportar de manera independiente el segmento de productos de limpieza con microfibra, Microlimpia.

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 hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo 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 del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Operaciones

La Compañía a partir del 2014 ha disminuido su volumen de ventas, las cuales en el 2015 presentan una disminución del 43% y en su margen bruto del 32%, lo cual originó una pérdida neta de US\$1,677,274, la cual con la pérdida del año 2014 ascienden a US\$2,408,021. La situación antes mencionada se debe principalmente a que las ventas disminuyeron por la contracción del mercado originada por la situación económica del Ecuador mencionada en los párrafos anteriores. Esta situación originó que los flujos de operación se reduzcan debido a la falta de ventas, la lenta recuperación de las cuentas por cobrar y el cierre de líneas de crédito de los bancos a todos los sectores económicos, generaron un atraso en el pago sus proveedores y la falta de capacidad de compra de inventarios para el proceso de producción.

La Compañía para mitigar esta situación obtuvo de su principal acreedor (una entidad financiera gubernamental) un préstamo de largo plazo y el refinanciamiento de los préstamos a un plazo mayor y adicionalmente tiene en proceso lo siguiente:

- El aporte de los accionistas con recursos frescos por US\$1.000.000.
- 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 originarán 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 2015, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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

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.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

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.

c) 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 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 14.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

d) 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".

e) 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).

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, depósitos a plazo, cuyos plazos de vencimiento es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- **Otras cuentas por cobrar**

Representadas principalmente por valores a recuperar de empleados y depósitos que garantizan las importaciones en tránsito, mismas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses.

- **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 y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

○ **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

○ **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, 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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (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.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- I. Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- II. Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

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.

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.

g) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje, repuestos, suministros, etc) se registran al costo de adquisición y se contabilizan por el método promedio ponderado, los inventarios procesados (producto en proceso, semielaborados, subproductos o producto terminado); y, se registran al valor neto de realización (VNR) al menor entre el costo de producción o precio de venta deducido el margen de utilidad

Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos en la importación.

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

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

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos. La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

h) Propiedades, planta y equipos

Medición y reconocimiento

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

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

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

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, planta y equipos 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

Las propiedades, planta y equipos 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 de reciclaje pet se deprecia por el volumen de producción considerando 10 años de vida útil.

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

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

Retiro y venta

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

i) 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, aeronaves, mobiliario 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.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedades, planta y equipos.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la compañía.

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.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

l) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedades, maquinaria, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

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 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

m) 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 que 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 las reservas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

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 los hechos 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.

n) Provisiones y pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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.

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

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

o) 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.

p) 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.

q) 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.

Impuesto a la renta corriente

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

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 NIIF 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.

r) 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 2015 y 2014 fue de 14.000.000 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones son continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

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 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 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 los activos fijos.**

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

La propiedad y equipo contabilizado al costo, se deprecia por el método de línea recta, depreciación por dígitos invertidos y depreciación por unidades de producción, en función de la naturaleza del activo, 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 el 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.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas tienen 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;
- 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.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
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. 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, permitiendo la adopción temprana.	
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
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. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
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).	

Normas	Fecha de vigencia
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 períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.	
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación 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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos, requiere que los ingresos se reconozcan por el importe que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios. 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.	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros Esta nueva norma 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 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.	1 de enero de 2018

Normas	Fecha de vigencia
NIC 40 Inversiones inmobiliarias	1 de enero de 2016

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 en la NIIF 3 la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, para determinar si la operación es la compra de activos o una combinación negocios.

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

NOTA 5 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

5.1 Balance general

Un resumen de los activos, pasivos y patrimonio por cada uno de los segmentos de operación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

ENKADOR S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014		
	Segmento textil	Segmento mic	Segmento reciclaje	Total	Segmento textil	Segmento reciclaje	Total
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	115,381	-	10,107	131,548	107,304	-	107,304
Cuentas por cobrar:							
Comerciales	2,041,356	155,215	154,222	2,350,792	3,681,962	308,386	3,990,358
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar cliente	(411,973)	-	(50,197)	(462,170)	(713,711)	(34,000)	(747,711)
Otras, neto de provisión para impuestos de difícil recuperación	4,920,217	20,805	1,829,219	6,770,240	2,647,800	1,805,353	4,253,153
Inventarios, neto de provisión por deterioro	3,191,913	405,352	629,417	4,225,082	6,929,176	648,614	7,577,790
Total activos corrientes	9,856,944	581,372	2,580,827	13,019,144	12,652,591	2,528,363	15,180,954
Activos no corrientes:							
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	13,179,971	136,060	10,918,279	24,234,310	13,335,543	10,852,263	24,187,806
Impuesto Diferido	87,176	-	-	87,176	658,210	-	658,210
Otros activos	14,567	-	-	14,567	14,567	-	14,567
Total activos no corrientes	13,281,714	136,060	10,918,279	24,336,053	14,008,319	10,852,263	24,860,582
Total activos	23,138,659	717,432	13,499,105	37,355,197	26,660,910	13,380,626	40,041,537
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS							
Pasivos corrientes:							
Prestamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	716,917	-	2,132,954	2,849,870	1,507,116	7,135,777	8,642,893
Cuentas por pagar	4,676,767	509,492	3,880,700	9,066,959	5,849,338	801,094	6,650,422
Costos financieros no devengados	(90)	-	-	(90)	(8,002)	-	(8,002)
Total pasivos corrientes	5,393,594	509,492	6,013,653	11,916,740	7,348,452	7,936,861	15,285,313
Pasivos no corrientes:							
Deuda a largo plazo	60,496	-	5,972,117	6,032,613	71,686	3,230,483	3,302,169
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	1,073,810	3,665	81,939	1,159,214	1,476,441	58,693	1,535,134
Total pasivos no corrientes	1,134,306	3,665	6,054,056	7,191,827	1,548,127	3,289,176	4,837,303
Total pasivos	6,527,900	513,157	12,067,710	19,108,567	8,896,579	11,226,037	20,122,616
Patrimonio de los accionistas:							
Capital acciones	10,000,000	-	4,000,000	14,000,000	10,000,000	4,000,000	14,000,000
Aportes futuras capitalizaciones	216,058	-	34,080	250,138	-	-	-
Reservas:							
Legal	688,789	-	-	688,789	688,789	-	688,789
Capital	1,070,096	-	-	1,070,096	1,800,844	-	1,800,844
Superávit por valuación de activos	4,478,941	-	-	4,478,941	4,478,941	-	4,478,941
Facultativa	1,747,305	-	(615,728)	1,131,577	1,747,305	(615,728)	1,131,577
Resultados NIIFs primera vez	(1,772,774)	-	-	(1,772,774)	(1,400,898)	-	(1,400,898)
Otros Resultados Integrales	237,245	-	(1,684)	235,561	(41,900)	(1,684)	(43,584)
Pérdido años anteriores	(158,425)	-	-	(158,425)	-	-	-
Utilidades disponibles	103,724	204,275	(1,985,273)	(1,077,274)	497,251	(1,227,999)	(730,747)
Total patrimonio de los accionistas	16,610,959	204,275	(4,331,395)	12,483,839	17,764,331	2,154,589	19,918,921
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	23,138,658	717,432	13,499,105	37,355,196	26,660,910	13,380,626	40,041,537

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

5.2 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 de 2015 y 2014 son los siguientes:

ENKADOR S.A.

Estado de Utilidades

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Año al 31 de diciembre del 2015				Año al 31 de diciembre del 2014		
	Segmento textil	Segmento microlimpia	Segmento reciclaje	Total	Segmento textil	Segmento reciclaje	Total
Ventas	14,538,676	847,720	3,065,168	18,451,564	26,315,737	5,898,613	32,214,350
Costo de ventas	(11,397,305)	(410,383)	(3,078,877)	(14,886,565)	(21,611,053)	(5,371,327)	(26,982,379)
Utilidad bruta	3,141,371	437,337	(13,709)	3,564,999	4,704,684	527,287	5,231,971
Gastos de operación:							
Gastos de administración	(1,716,961)	(114,046)	(798,466)	(2,629,472)	(2,323,896)	(944,030)	(3,267,926)
Gastos de ventas	(469,656)	(61,189)	(9,215)	(540,060)	(764,969)	(9,510)	(774,479)
Total gastos de operación	(2,186,617)	(175,235)	(807,681)	(3,169,532)	(3,088,865)	(953,540)	(4,042,405)
Utilidad neta de operación	954,754	262,102	(821,389)	395,467	1,615,820	(426,253)	1,189,566
Otros ingresos (egresos):							
Ingresos financieros							
Otros ingresos	333,812	-	10,587	344,399	214,483	283,828	498,311
Interés pagado	(334,308)	(139)	(840,103)	(1,174,550)	(636,119)	(1,014,486)	(1,650,615)
Gastos financieros	(96,477)	(72)	(3,318)	(99,867)	(67,369)	(3,463)	(70,832)
Otros gastos	(509,897)	-	(254,421)	(764,318)	(447,884)	(3,438)	(451,322)
Total otros egresos, neto	(606,870)	(211)	(1,087,255)	(1,694,336)	(936,888)	(737,569)	(1,674,458)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	347,884	261,891	(1,908,644)	(1,298,869)	678,931	(1,163,823)	(484,891)
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta							
Corriente	(197,427)	(57,616)	(76,629)	(331,673)	(286,198)	(64,176)	(350,374)
Difendo	(46,733)	-	-	(46,733)	104,518	-	104,518
Utilidad neta	103,724	204,275	(1,985,273)	(1,677,275)	497,251	(1,227,999)	(730,747)
Otros Resultados Integrales	279,145	-	-	279,145	(41,900)	(1,664)	(43,584)
Resultados Integrales totales	382,869	204,275	(1,985,273)	(1,398,130)	455,351	(1,229,663)	(774,331)
Utilidad por acción	0.04	-	-0.50	-0.10	0.05	-0.31	-0.06
Margen bruto	78.4%	48.4%	100.4%	80.7%	82.1%	91.1%	83.8%
Margen operativo	21.6%	51.6%	-0.4%	19.3%	17.9%	8.0%	16.2%
Margen neto	6.6%	30.9%	-26.8%	2.1%	6.1%	-7.2%	3.7%
	0.7%	24.1%	-64.8%	-9.1%	1.9%	-20.8%	-2.3%

NOTA 6 - 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 - f.

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. Las ventas del segmento de reciclaje PET se orientan principalmente a la exportación (Reino Unido, Estados Unidos, Canadá, Chile).

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 directores 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) Accionistas y Directorio

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

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.

(iii) 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, riesgos 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 2015	Tasas de interés			Total	Tasas de interés
	Fija	Variable	Sin interes		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	134.548	134.548	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1.888.673	1.888.673	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	2.269.870	580.001	-	2.849.870	8,86%
Cuenyas por pagar - proveedores	1.470.123	-	3.454.158	4.924.281	3,25%
Cuentas por pagar - otras	-	-	898.575	898.575	-
Préstamos de largo plazo	60.496	5.972.117	-	6.032.613	7,92%
Año 2014					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	107.364	107.364	-
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	8,96%
Cuentas por pagar - proveedores	3.103.945	-	1.666.267	4.770.212	3,25%
Cuentas por pagar - otras	-	-	1.480.400	1.480.400	-
Préstamos de largo plazo	71.686	3.230.483	-	3.302.169	8,89%

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 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán en el año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
+ - 0.5%	51.763	75.285
+ - 1.0%	103.526	150.570
+ - 1.5%	155.289	225.855
+ - 2.0%	207.052	301.140

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.

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.

ENKADOR S. A.
Notas a 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:

Año 2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	134.548	-	-	-	-	134.548
Cuentas por cobrar - comerciales	1.544.123	344.550	-	-	-	1.888.673
Pasivos financieros						
Préstamos a corto plazo	67.884	1.965.940	36.171	779.875	-	2.849.870
Cuentas por pagar:						
Proveedores	4.736.665	150.748	36.868	-	-	4.924.281
Otras	838.499	-	-	60.076	-	898.575
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	6.032.613	6.032.613
Año 2014						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.364	-	-	-	-	107.364
Cuentas por cobrar - comerciales	2.943.119	299.528	-	-	-	3.242.647
Pasivos financieros						
Préstamos a corto plazo	1.599.602	1.923.143	3.347.473	1.772.675	-	8.642.893
Cuentas por pagar:						
Proveedores	3.369.918	977.010	414.514	16.770	-	4.778.212
Otras	1.234.814	-	-	245.586	-	1.480.400
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	3.302.169	3.302.169

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:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

- (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 2015 y 2014, 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.

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.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	134.548	107.364	134.548	107.364
Cuentas por cobrar - comerciales	1.888.673	3.242.647	2.350.792	3.990.358
Pasivos Financieros				
Préstamos	2.849.870	8.642.893	2.849.870	8.642.893
Cuentas por pagar	4.924.101	4.778.215	4.924.191	4.770.212
Deuda a largo plazo	6.032.613	3.302.169	6.032.613	3.302.169
Cuentas por pagar - otras	898.575	1.480.400	898.575	1.480.400

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

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

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

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

Los activos y pasivos financieros liquidos 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 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica y fondos rotativos	17.469	9.057
Bancos nacionales	117.079	28.834
Bancos del exterior	<u>-</u>	<u>69.473</u>
	<u><u>134.548</u></u>	<u><u>107.364</u></u>

Los saldos de bancos corresponden a cuentas bancarias corrientes en bancos locales y uno del exterior. La calificación de riesgo de las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo la Compañía, de acuerdo a las calificadoras de riesgo independientes supera a la calificación "A".

(ESPACIO EN BLANCO)

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	Segmento			Total	Segmento		
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	Total
Cientes:							
Exterior	351.589	76.300	68.471	496.359	824.070	157.829	981.899
Nacionales	1.689.767	78.915	85.751	1.854.433	2.857.892	150.567	3.008.459
	2.041.356	155.215	154.222	2.350.792	3.681.962	308.396	3.990.358
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(411.923)	-	(50.197)	(462.119)	(713.711)	(34.000)	(747.711)
	1.629.433	155.215	104.025	1.888.673	2.968.251	274.396	3.242.647

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, Perú, Reino Unido y Estados Unidos de América.

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 tiene un contrato de seguro para respaldar la cobranza de ciertos saldos de clientes los cuales ascienden a US\$1.474.492 (US\$3.414.406 en el 2014).

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	747.711	647.417
Provisión cargada al gasto	97.560	130.715
Castigo de Cartera	(383.151)	(30.421)
Saldo al final del año	462.120	747.711

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

Categoría	2015				2014		
	Segmento			Total	Segmento		Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Por vencer	1.176.158	120.743	42.473	1.339.374	2.264.309	145.873	2.410.182
Vencidas							
De 0 a 30 días	306.234	12.137	37.561	355.932	528.317	108.631	636.948
De 31 a 60 días	270.977	5.311	4.440	280.728	46.227	26.002	72.229
De 61 a 90 días	41.031	10.961	-	51.992	75.461	-	75.461
De 91 a 120 días	17.149	4.908	4.140	26.197	35.605	2.011	37.615
Más de 120 días	612.057	1.153	65.608	678.818	1.166.443	35.427	1.201.870
Acreedores	(382.250)	-	-	(382.250)	(434.399)	(9.548)	(443.947)
Total cuentas por cobrar	2.041.356	155.213	154.222	2.350.792	3.681.963	308.396	3.990.358
Provisión para deterioro	(411.923)	-	(50.197)	(462.119)	(713.711)	(34.000)	(747.711)

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2.015				2.014		
	Segmento			Total	Segmento		Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente	1.162.357	2.228	9.856	1.174.441	752.894	6.076	758.970
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	129.035	18.463	707.295	854.793	621.200	651.031	1.272.231
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	349.325	-	-	349.325	610.351	-	610.351
Impuesto redimible botellas plásticas	-	-	710.203	710.203	-	474.672	474.672
Compañías relacionadas	-	-	-	-	455	-	455
Anticipos Proveedores	24.696	-	487.954	512.650	107.389	424.811	532.200
Otros	151.166	113	152.266	303.545	241.568	48.763	290.331
	1.816.579	20.804	2.067.574	3.904.957	2.333.857	1.605.353	3.939.210
Provisión para anticipos de proveedores de difícil recuperación	-	-	(238.355)	(238.355)	-	-	-
Provisión para impuestos de difícil recuperación	(140.465)	-	-	(140.465)	(77.865)	-	(77.865)
	1.676.114	20.804	1.829.219	3.526.137	2.255.992	1.605.353	3.861.345
Otras por cobrar intersegmentos	3.244.103	-	-	3.244.103	391.807	-	8.506.303

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, tanto de renta como de IVA, las cuales en el 2015 ascienden a US\$117.141 y US\$527.969, respectivamente. Cabe señalar que, debido a una reforma legal, las retenciones en la fuente de IVA aplican desde el año 2015.

La Compañía ha presentado el reclamo correspondiente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta de clientes del año 2014 ante la autoridad tributaria, el mismo que fue devuelto en el mes de marzo del año 2016. Se ha realizado el reclamo de devolución de las retenciones en la fuente de IVA 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 la Autoridad Tributaria.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 de 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

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

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

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

El saldo al 31 de diciembre de 2015 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 10 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre de 2015 y 2014 constituye los siguientes saldos:

	2015				2014		
	Segmento			Total	Segmento		Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Materia prima	392.712	88.763	125.327	606.802	1.847.310	96.430	1.943.740
Materiales	1.003.124	135.036	207.162	1.345.322	1.633.477	-	1.633.477
Producción en proceso	767.175	31.283	151.071	949.529	545.103	-	545.103
Producto terminado	1.350.417	159.397	205.805	1.715.619	2.866.197	572.515	3.438.712
Importaciones en Tránsito	16.796	-	(12.043)	4.753	633.435	-	633.435
	3.530.224	414.479	677.322	4.622.025	7.525.522	668.945	8.194.467
Provisión para protección de inventarios	(338.311)	(9.127)	(48.906)	(396.344)	(596.347)	(20.331)	(616.678)
	3.191.913	405.352	628.416	4.225.682	6.929.175	648.614	7.577.789

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	616.678	351.560
Provisión (ajuste) cargada al gasto	396.342	265.118
Uso de la provision	(616.676)	-
Saldo al final del año	396.344	616.678

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas comerciales sobre inventario de materia prima y producto terminado, cuyo monto es de aproximadamente US\$1.507.596 al 31 de diciembre de 2015 (US\$2.581.558 en el 2014).

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, es como sigue:

	2015				2014			
	Segmento			Total	Segmento			Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	Total	
Costo								
Edificios	5.939.556	32.857	2.933.831	8.906.244	9.393.003	2.933.831	12.326.834	
Maquinaria	17.983.968	96.921	9.012.139	27.093.028	13.989.971	8.573.489	22.563.463	
Muebles y enseres	121.364	42.272	8.618	172.254	374.475	8.783	383.258	
Equipos de computación	85.198	723	17.110	103.031	338.974	21.399	360.373	
Vehículos	145.592	-	-	145.592	145.592	47.806	193.398	
Otros	1.059.422	-	388.117	1.447.539	608.634	303.764	912.398	
	<u>25.335.100</u>	<u>172.773</u>	<u>12.359.815</u>	<u>37.867.688</u>	<u>24.850.652</u>	<u>11.889.072</u>	<u>36.739.724</u>	
Costo Revalorizado								
Edificios	4.478.941	-	-	4.478.941	4.478.941	-	4.478.941	
	<u>29.814.041</u>	<u>172.773</u>	<u>12.359.815</u>	<u>42.346.629</u>	<u>29.329.593</u>	<u>11.889.072</u>	<u>41.218.665</u>	
Depreciacion acumulada	<u>(16.634.071)</u>	<u>(36.713)</u>	<u>(1.441.535)</u>	<u>(18.112.319)</u>	<u>(15.994.050)</u>	<u>(1.036.809)</u>	<u>(17.030.859)</u>	
Total Propiedad, planta y equipo neto de depreciacion acumulada	<u>13.179.970</u>	<u>136.060</u>	<u>10.918.280</u>	<u>24.234.310</u>	<u>13.335.543</u>	<u>10.852.263</u>	<u>24.187.806</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\$10.932.059 al 31 de diciembre de 2015 (US\$11.834.504 en el 2014).

(ESPACIO EN BLANCO)

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Los terrenos y edificios por US\$10.945.713 al 31 de diciembre de 2015 (US\$11.057.237 al 31 de diciembre de 2014), 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 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos netos:		
Activos circulantes	144	205
Propiedades	<u>10.945.569</u>	<u>11.057.032</u>
	<u>10.945.713</u>	<u>11.057.237</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 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	10.386.735	11.244.163
Compañías de seguros	<u>545.324</u>	<u>590.341</u>
	<u>10.932.059</u>	<u>11.834.504</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipos de los años que terminaron el 31 diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de enero de 2014	20.860.051	3.962.928	24.822.979
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>(1.677.950)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>20.361.927</u>	<u>3.825.879</u> #	<u>24.187.806</u>
Adiciones	1.621.896	-	1.621.896
Ventas, bajas y retiros	(24.504)	-	(24.504)
Gasto depreciación del año	<u>(1.414.179)</u>	<u>(136.709)</u>	<u>(1.550.888)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>20.545.140</u>	<u>3.689.170</u>	<u>24.234.310</u>

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

2015	Préstamos de corto plazo	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Corporación Financiera Nacional-CFN	108.528	344.163	452.690	5.972.117	2021 Agosto	7,91%
Banco Internacional C.A.	917.316	-	917.316	-	2016 Marzo	8,95%
Banco de Guayaquil	1.013.142	-	1.013.142	-	2016 Marzo	9,09%
Banco Pichincha	67.884	-	67.884	-	2016 Marzo	9,74%
Accionistas	163.000	235.838	398.838	60.496	2017 Noviembre	8,99%
	<u>2.269.870</u>	<u>580.001</u>	<u>2.849.870</u>	<u>6.032.613</u>		
2014						
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	343.970	-	343.970	-	2015 Junio	8,87%
Diners	-	155.388	155.388	-	2015 Mayo	8,95%
Banco de Guayaquil	1.500.000	-	1.500.000	-	2015 Junio	9,13%
Banco Pichincha	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>		

Los préstamos están garantizados por inventarios y propiedades, planta y equipos, tal como se menciona en las respectivas notas.

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

	2015	2014
Vencimientos:		
2016	-	1.246.407
2017	1.506.354	1.174.721
2018	1.563.303	881.041
2019	1.454.379	-
2020	836.644	-
2021	671.934	-
	<u>6.032.613</u>	<u>3.302.169</u>

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos de las cuentas por pagar - proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014		
	Segmento			Total	Segmento		Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Proveedores							
Nacionales	2.544.535	159.203	422.537	3.126.275	1.142.524	251.506	1.394.030
Exterior	1.733.688	-	64.228	1.797.916	3.376.182	-	3.376.182
	4.278.223	159.203	486.765	4.924.191	4.518.706	251.506	4.770.212

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2015 se presenta, sin costo amortizado por US\$90 (US\$8.002 en el 2014) y tienen plazos de hasta 180 días.

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014		
	Segmento			Total	Segmento		Total
	Textil	Microlimpia	Reciclaje		Textil	Reciclaje	
Impuestos y retenciones por pagar	52.875	38.603	96.728	188.206	378.574	4.419	382.993
Provisión beneficios sociales	223.811	12.145	35.964	271.920	212.397	33.189	245.586
Servicios básicos	104.424	20	10.318	114.762	541.055	29.150	570.205
Participación de los trabajadores							
en las utilidades	4.835	-	15.597	20.432	-	-	-
Intereses préstamos	12.509	35.033	255.713	303.255	6.864	77.691	84.555
Varias	-	-	-	-	183.739	13.322	197.061
	398.454	85.801	414.320	898.575	1.322.629	157.771	1.480.400
Intersegmentos	-	264.489	2.979.614	3.244.103	-	391.807	391.807
	398.454	350.290	3.393.934	4.142.678	1.322.629	549.578	1.872.207

NOTA 15 – 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 de 2015 y 2014 es como sigue:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

	Provisión para:		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 01 de enero de 2014	1.137.111	309.195	1.446.309
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	43.583
Disminución por salidas	(113.437)	-	(113.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.229.197	305.935	1.535.134
Pagos	(151.520)	(103.715)	(255.235)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	137.768	51.025	188.793
Costo financiero	75.678	19.296	94.974
Pérdida (ganancia) actuarial	(257.359)	(21.786)	(279.145)
Disminución por salidas	(125.307)	-	(125.307)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>908.457</u>	<u>250.755</u>	<u>1.159.214</u>

El costo laboral por servicios actuales y pasados son reconocidos en el costo de producción y gastos de administración y ventas del año, neto de las disminuciones de las provisiones.

Los costos financieros que se devengan por los saldos acumulados de las reservas y se reconocen como gastos financieros del año.

La pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros por y pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia; estos montos son reconocidos en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales hasta su realización.

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 de 2015 y 2014 es como sigue:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	46.928	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	365.688	576.398
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	335.406	421.378
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>160.436</u>	<u>231.421</u>
	<u>908.458</u>	<u>1.229.197</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	15,86%	14,45%
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	<u>7,8</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 16 - PATRIMONIO

Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 14.000.000 acciones de US\$1 respectivamente. La Junta Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 2 de diciembre de 2015 decidió realizar un incremento de capital de USD 1.000.000 que se realizaría en numerario durante los primeros meses del año 2016.

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.

Los resultados NIIFs aplicación por primera vez fueron ajustados por los efectos de los cambios en la normativa para el reconocimiento de impuesto diferido que el SRI normo recién en el año 2015, por ende las diferencias por impuestos diferidos originadas en la aplicación por primera vez fueron ajustadas con el saldo de esta cuenta y contra resultados acumulados las generada después de la aplicación por primera vez hasta el 31 de diciembre de 2014.

La emisión de esta normativa para el reconocimiento de impuesto diferido originaron a que se ajusten los errores de años anteriores tal como se explica en la nota 15.

NOTA 17 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015				2014		
	Segmento				Segmento		
	Textil	Microlimpia	Reciclaje	Total	Textil	Reciclaje	Total
Ventas:							
Locales	11.903.258	835.072	272.316	13.010.646	20.609.612	600.555	21.210.167
Exterior	2.635.418	12.648	2.792.852	5.440.918	5.706.125	5.298.058	11.004.183
	<u>14.538.676</u>	<u>847.720</u>	<u>3.065.168</u>	<u>18.451.564</u>	<u>26.315.737</u>	<u>5.898.613</u>	<u>32.214.350</u>

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

2015	2015						Total	
	Segmento							
	Textil		Microlimpia		Reciclaje			
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas		
Sueldos y beneficios	871.984	348.185	11.006	59.554	285.884	6.807	1.168.874	414.546
Servicios contratados	504.341	10.199	48.771	-	325.988	2.112	879.100	12.311
Mantenimiento	45.157	7.537	16.131	-	12.901	-	74.189	7.537
Comisiones de exportación	-	11.930	-	-	-	-	-	11.930
Jubilación y desahucio	14.001	-	-	-	4.059	-	18.060	-
Atención Personal	17.195	-	(411)	-	(3.551)	-	13.233	-
Póliza Seguro	48.548	130	1.094	(16)	10.856	(13)	60.498	101
Alimentación	60.473	988	2.511	76	12.905	64	75.889	1.128
Movilización	49.892	9.805	7.100	60	16.642	50	73.634	9.915
Representación	6.649	1.582	3.285	-	3.158	-	13.092	1.582
Viajes	30.221	12.197	8.293	-	5.316	-	43.830	12.197
Consumos de bodega	15.604	1.907	6.585	-	1.841	-	24.030	1.907
Comunicaciones	22.929	12.915	5.156	-	3.389	-	31.474	12.915
Depreciación	78.342	2.246	1.878	-	57.191	-	137.411	2.246
Promoción y publicidad	-	(8.008)	-	120	-	-	-	(7.888)
Arrendos	-	45.115	-	-	1.200	-	1.200	45.115
Otros	(48.375)	12.928	2.647	1.395	60.686	195	14.958	14.518
	1.716.961	469.656	114.046	61.189	798.465	9.215	2.629.472	540.060
2014								
Sueldos y beneficios	1.144.007	499.817	-	-	428.487	-	1.572.494	499.817
Servicios contratados	484.022	15.029	-	-	399.415	-	883.437	15.029
Mantenimiento	158.872	21.849	-	-	41.541	-	200.413	21.849
Comisiones de exportación	-	63.366	-	-	-	-	-	63.366
Jubilación y desahucio	(34.138)	-	-	-	2.915	-	(31.223)	-
Atención Personal	13.680	-	-	-	2.751	-	16.431	-
Póliza Seguro	27.347	-	-	-	664	-	28.011	-
Alimentación	66.154	-	-	-	4.139	-	70.293	-
Movilización	54.954	10.028	-	-	14.601	-	69.555	10.028
Representación	10.279	1.406	-	-	5.450	-	15.729	1.406
Viajes	54.025	26.391	-	-	6.970	-	60.995	26.391
Consumos de bodega	104.962	9.709	-	-	10.512	-	115.474	9.709
Comunicaciones	43.605	15.529	-	-	7.430	-	51.035	15.529
Depreciación	67.229	-	-	-	8.294	-	75.523	-
Promoción y publicidad	-	52.002	-	-	-	4.810	-	56.812
Arrendos	45.165	26.998	-	-	-	-	45.165	26.998
Otros	83.733	22.843	-	-	10.861	4.700	94.594	27.543
	2.323.896	764.967	-	-	944.030	9.510	3.267.926	774.477

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, y 2014 comprende lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	331.673	350.374
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>46.733</u>	<u>104.518</u>
	<u>378.406</u>	<u>454.892</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1.019.724)	(528.475)	(224.339)	(116.265)
Reversión de provisión considerada como no deducible	(616.677)	-	(135.669)	-
Gastos no deducibles	<u>1.224.499</u>	<u>1.140.339</u>	<u>269.390</u>	<u>250.875</u>
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>(411.903)</u>	<u>611.864</u>	<u>-</u>	<u>134.609</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(46.733)</u>	<u>104.518</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta			<u>331.673</u>	<u>350.374</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>81%</u>	<u>57%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 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 excepcionales.

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:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

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

Cabe señalar que Enkador S.A. está catalogada como gran empresa, por lo que no son aplicables los beneficios destinados a las medianas empresas.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Provision para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	-	407.772	-	89.710
Ajuste valor de realización del inventario	164.986	273.113	36.297	60.085
Ajuste maquinaria al valor de realización	-	349.997	-	76.999
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-	1.393.996	-	306.679
Costo financiero no devengado	(90)	(8.002)	(20)	(1.760)
Jubilación patronal	-	231.421	-	50.913
Provisión para obsoletos	231.357	343.565	50.898	75.584
			87.176	658.210
(Disminución) Incremento:				
Años anteriores			524.301	-
Resultados del Ejercicio			46.733	(104.518)
			658.210	553.692

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2015 y 2014.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre de 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Los cambios en la normativa para el reconocimiento de impuesto diferido por la normativa emitida antes mencionada tal como se explica en la nota 15.

Revisiones fiscales

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 de 2015.

Reformas Tributarias

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 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.

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	<u>556.381</u>	<u>1.634.839</u>
Compras	<u>157.471</u>	<u>93.846</u>
Intereses pagados	<u>35.511</u>	<u>122.334</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las ventas de productos terminados constituyen los valores vendidos a compañías locales y del exterior. Dichas compañías del exterior se encuentran domiciliadas en Colombia y la naturaleza de la relación con ENKADOR S. A. se debe a que se comparte una administración común por parte de uno de sus Directores.

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

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos - cuentas por cobrar:		
Clientes	336.667	920.340
Otras	-	455
	<u>336.667</u>	<u>920.795</u>
Pasivos:		
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	398.838	108.000
Proveedores	13.335	94.082
Deuda a largo plazo	60.496	227.524
	<u>472.669</u>	<u>429.606</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2015 fue de US\$536.588 (US\$682.284 en el 2014).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	566.606	646.055
Beneficios post empleo	(30.018)	36.229
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	<u>536.588</u>	<u>682.284</u>

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2015 fue de US\$182.290 (US\$222.520 en el 2014).

NOTA 21 – COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 ha suscrito contratos de arrendamiento de edificios y equipos de oficina; estos contratos tienen un plazo de un año (2014: un año) y establecen una cláusula de renovación. El monto de los arriendos pagados en el año 2015 fue de US\$40,275 (US\$46,695) y los pagos futuros se ajustan por el índice de precios al consumidor.

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 de 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 de 2015 y la compañía está realizando los trámites para su cancelación.

ENKADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene impugnados los impuestos por US\$110.110. En opinión de los asesores legales las resoluciones emitidas por las autoridades tributarias no tienen sustento, por lo que no tendría ningún efecto para la Compañía.

NOTA 22 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-000455 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 27 de mayo 2015, modificó 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 2014. 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\$15.000.000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

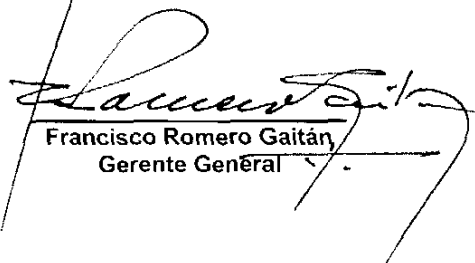
Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3.000.000 hasta US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

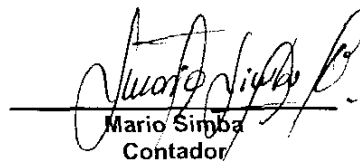
Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

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

NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 1 de abril de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Francisco Romero Gaitán
Gerente General


Mario Simba
Contador