

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DELLTEX INDUSTRIAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento para una opinión con salvedad

6. Al 31 de diciembre de 2014, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación realizadas a los bancos: Pichincha, Internacional, Guayaquil, y JP Morgan y del asesor legal: Estudio Jurídico Prado, lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes así como la existencia de trámites judiciales o extrajudiciales iniciados por la Compañía o contra ella y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo de "Fundamento para una opinión con salvedad" los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DELLTEX INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

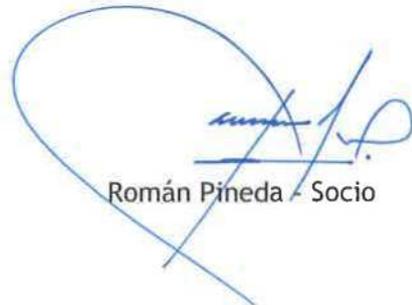
8. Los estados financieros de DELLTEX INDUSTRIAL S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 31 de Marzo de 2014; éstos estados financieros se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Abril 28, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Román Pineda - Socio

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados
- Estados de Ingresos Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estados de Flujo de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	1,482,800	1,801,429
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		13,636	13,636
Cuentas por cobrar			
Clientes	(5)	2,027,167	3,823,742
Compañías relacionadas	(16)	386,730	245,158
Otras cuentas por cobrar		36,335	12,762
Inventarios	(6)	5,880,423	4,992,674
Anticipo a proveedores		65,650	73,885
Activos por impuestos corrientes	(7)	358,214	402,878
Otros activos corrientes		125,974	208,677
Total activos corrientes		10,376,929	11,574,841
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(8)	13,069,836	14,007,958
Activo intangible		13,083	46
Activos por impuestos diferidos	(15)	55,039	72,993
Compañías relacionadas	(16)	302,457	677,924
Otros activos no corrientes		145,604	37,004
Total activos no corrientes		13,586,019	14,795,925
Total de activos		23,962,948	26,370,766
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(10)	364,197	927,642
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	58,176	61,661
Cuentas por pagar relacionadas	(16)	1,683,917	25,706
Pasivos acumulados	(12)	554,647	665,531
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	37,134	256,053
Anticipo de clientes		351,697	851,904
Total pasivos corrientes		3,049,768	2,788,497
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	4,910,776	5,470,000
Beneficios a empleados	(13)	1,962,401	1,793,451
Pasivos por impuestos diferidos	(15)	1,251,045	1,364,464
Total de pasivos no corrientes		8,124,222	8,627,915
Total pasivos		11,173,990	11,416,412
Patrimonio	(18)	12,788,958	14,954,354
Total pasivos y patrimonio		23,962,948	26,370,766


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General

 Sra. Carmen Andrade
 Contadora General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas de bienes y servicios		19,961,224	23,356,538
Otros ingresos de actividades ordinarias		127,052	275,219
Total ingreso de operaciones ordinarias	(19)	20,088,276	23,631,757
Costo de ventas	(20)	(15,351,056)	(17,982,301)
Utilidad bruta		4,737,220	5,649,456
Gastos de venta	(21)	(879,932)	(779,153)
Gastos de administración	(22)	(1,608,319)	(1,826,752)
Otros ingresos operacionales	(19)	112,002	127,226
Utilidad operacional		2,360,971	3,170,777
Gastos financieros, netos	(23)	(231,985)	(204,469)
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		2,128,986	2,966,308
Participación trabajadores	(12)	(331,845)	(433,784)
Impuesto a la renta	(14)	(519,190)	(688,550)
Ingreso por impuesto diferido	(15)	95,465	103,376
Utilidad neta del ejercicio		1,373,416	1,947,350
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de obligaciones de beneficios definidos		83,316	(74,414)
Total otros resultados integrales		83,316	(74,414)
Total Ingresos intergrales del año netos de impuestos y participación trabajadores		1,456,732	1,872,936
Utilidad Integral total		1,456,732	1,872,936


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Expresados en dólares)

	Reservas				Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. vez	Total patrimonio neto
	Aporte futura capitalización	Reserva facultativa	Reserva legal	Reserva legal				
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,465,299	3,866	12,668	840,794	2,734,030	2,198,248	5,401,092	14,655,997
Apropiación de resultados y reserva legal	-	-	-	219,429	-	(219,429)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,572,662)	-	(1,572,662)
Reclasificación a ganancia acumulada	-	-	-	-	404,239	(404,239)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	(1,917)	-	(1,917)
Utilidad integral total	-	-	-	-	-	1,872,936	-	1,872,936
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,465,299	3,866	12,668	1,060,223	3,138,269	1,872,937	5,401,092	14,954,354
Apropiación de resultados y reserva legal	-	-	-	187,102	-	(187,102)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(3,620,870)	-	(3,620,870)
Reclasificación a ganancia acumulada	-	-	-	-	(1,936,292)	1,936,292	-	-
Otros	-	-	-	-	-	(1,258)	-	(1,258)
Utilidad integral total	-	-	-	-	-	1,456,732	-	1,456,732
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,465,299	3,866	12,668	1,247,325	1,201,977	1,456,731	5,401,092	12,788,958

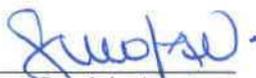

Ing. Patricio Acosta
Gerente General


Sra. Carmen Andrade
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Diciembre 31, 2013</u>
Actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	22,004,842	22,448,762
Pagos a proveedores y empleados	(20,356,709)	(18,009,630)
Impuesto a la renta pagado	(719,344)	(937,159)
Costos financieros	(231,985)	(296,410)
Otros	-	297,950
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto por las actividades de operación	696,804	3,503,513
Actividades de Inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipo	(178,175)	(1,185,539)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipo	4,193	113,256
Disminución de otros activos financieros	-	589,448
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(173,982)	(482,835)
Actividades de financiamiento:		
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras	(562,709)	(100,000)
Efectivo neto cobrado a compañías relacionadas	1,658,211	-
Dividendos pagados	(1,936,953)	(1,572,662)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(841,451)	(1,672,662)
 (Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	 (318,629)	 1,348,016
 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	 <hr/> 1,801,429	 <hr/> 453,413
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	 <hr/> 1,482,800	 <hr/> 1,801,429


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

**Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.**

Notas	Páginas
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL.	7
1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES.	7
1.2. INFORMACION GENERAL.	8
1.3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF.	8
SECCION 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.	8
2.1. CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF.	8
2.2. PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.	9
2.3. INGRESOS.	10
2.4. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES.	10
2.5. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.	10
2.6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	10
2.7. INVENTARIOS.	10
2.8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.	11
2.9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	12
2.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS.	14
2.11 IMPUESTOS.	15
2.12 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS.	17
2.13 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL.	18
2.14 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS.	19
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.	22
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	22
4. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	22
5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.	23
6. INVENTARIOS.	24
7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	25
8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.	25
9. ARRENDAMIENTOS.	26
10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	26
11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	27
12. PASIVOS ACUMULADOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	28
13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.	28
14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.	30
15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO.	32
16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	33
17. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	34
18. PATRIMONIO.	37
19. INGRESOS.	38
20. COSTO DE VENTAS	38
21. GASTOS DE VENTA.	39
22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.	39
23. GASTOS FINANCIEROS NETOS.	40
24. EVENTOS SUBSECUENTES.	40

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES.

La compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el siete de noviembre del mismo año, tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industria textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país. La compañía actualmente tiene su planta en la ciudad de Quito, sector Cumbayá, y comercializa sus productos a nivel nacional e internacional.

Entorno económico.

El año 2014 representó para Delltex Industrial S.A. un año de crecimiento a tono con el general de la industria textil, alrededor de 3%

El sector textil ecuatoriano ha emitido informes de crecimientos modestos y poco incremento de la mano de obra empleada.

El negocio textil en general es un actividad que demanda una alta inversión de capital, mano de obra y recursos elevados también y debido a la enorme competencia global no produce rendimientos altamente atractivos a sus inversionistas, por ello no hay proyectos nuevos de textiles y más bien el panorama es mantener las compañías existentes en base estrategias diversas como la modernización de equipos, la eficiencia y productividad y la búsqueda incesante de mercados alternativos.

Delltex Industrial tuvo en el año 2014 un año complejo pues el panorama general es de disminución de los precios de venta de los productos terminados y al mismo tiempo las materias primas y los costos se incrementan, haciendo de la actividad textil todo un reto.

Las autoridades del país buscan reducir las importaciones en general más según propia información oficial, el 60% de las compras públicas aún son importados. No obstante la política de incentivar la producción local definitivamente es un impulso para el desarrollo de nuestra compañía y las empresas textiles ecuatorianas. En Delltex hemos sentido ya el efecto de estas medidas positivamente.

Las exigencias gubernamentales tanto locales como nacionales han sido cumplidas a cabalidad por nuestra empresa, a tono con nuestra filosofía empresarial.

1.2. INFORMACION GENERAL.

El domicilio legal de la Compañía es en la Parroquia de Cumbayá Juan Montalvo s/n y Francisco de Orellana, Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF.

Los estados financieros de la compañía Delltex Industrial S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2014, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Delltex Industrial S.A., dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011. En consecuencia, estos estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

SECCION 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1. CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF.

Bases de preparación.

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición y en el caso de Propiedad, Planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en el año 2011, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha.

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

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

2.2. PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.3. INGRESOS.

El Ingreso principalmente corresponde a la venta local y de exportación de hilos, telas, cobijas tipo Raschel. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido al entregar el producto y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES.

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente a clientes en casos de mora. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Efectivo comprende caja, efectivo disponible en bancos y en cuentas en moneda extranjera en el exterior e inversiones a corto plazo (menos de tres meses).

2.7. INVENTARIOS.

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método de costo standar).

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8. ROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificio	20 a 50 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 a 20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Herramientas	5 años
Otros activos	3 a 10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

Medición posterior de instrumentos financieros.

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumento	Tratamiento
Activos financieros al valor razonable contra los resultados	Valor razonable
Préstamos y Cuentas por cobrar y pasivos financieros	Costo amortizado

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Activos financieros al valor razonable contra los resultados.

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

Cuentas por cobrar y pagar.

Se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del período.

Pasivos financieros.

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos por pagar con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

De estas categorías, la compañía posee préstamos bancarios y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Desreconocimiento.

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Presentación.

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS.

Beneficios de corto plazo.

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo.

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

2.11 IMPUESTOS.**Impuesto a la Renta.**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto fija es 22% para los años 2014 y 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos.

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas (en la parte que no constituye crédito tributario) e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.12 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS.

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Reserva Legal.

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.

Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos.

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.13 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos.

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos.

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables.

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios.

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Obligaciones por beneficios definidos.

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable.

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.14 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. La Administración indica que estos cambios serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

El documento Mejoras Anuales, Ciclo 2011-2013 emitido en diciembre de 2013 modificó el párrafo 52 y añadió el párrafo C4 para aclarar la excepción de cartera. Este documento consideró las disposiciones de transición y la fecha de vigencia de las modificaciones a la NIIF 13. Este documento decidió que una entidad debería aplicar esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Para ser congruente con la aplicación inicial prospectiva de la NIIF 13, el IASB decidió que una entidad utilizaría la modificación a la NIIF 13 de forma prospectiva desde el comienzo del periodo anual en el que se aplicó inicialmente la NIIF 13.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2018)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

El 24 de julio de 2014, el IASB publica la versión final de la NIIF 9, con la que ha completado el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera, que incluye un modelo lógico para la clasificación, y medición, una sola visión de modelo de deterioro y un enfoque reformado de contabilidad de coberturas. Busca concluir las fases para la sustitución de la NIC 39, La NIIF 9 entraría en vigencia el 1 de enero de 2018.

NIIF 14 (Vigente desde enero de 2016)

En enero de 2014 IASB emitió la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, Esta Norma, describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con esta Norma, porque el importe se incluye, o se espera incluir, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Esta Norma permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Sin embargo, la NIIF 14 introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas.

Fecha de vigencia.- Una entidad aplicará esta Norma si sus primeros estados financieros conforme a las NIIF corresponden a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase esta Norma en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF para un período anterior, revelará este hecho.

NIIF 15 (Vigente desde enero de 2017)

Ingresos por contratos con clientes, El principio base de la nueva norma es reconocer los ingresos que reflejen la transferencia de productos y servicios contratados por clientes, por un valor que represente la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos productos y servicios. Una entidad reconocerá los ingresos conforme al principio base, aplicando los siguientes cinco pasos:

- Identifica el contrato con el cliente.
- Identifica las obligaciones a cumplir segregables en el contrato.
- Determina el precio de la transacción.
- Asigna el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir en el contrato.
- Reconoce el ingreso al quedar satisfecha una obligación a cumplir.

La compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de las normas antes mencionadas.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Caja general y fondos rotativos	1,818	9,444
Efectivo en bancos locales	572,412	1,680,053
Efectivo en bancos exterior	21,375	111,932
Inversiones temporales - Banco Pichincha	887,195	-
	<u>1,482,800</u>	<u>1,801,429</u>

4. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,482,800	1,801,429
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13,636	13,636
Cuentas por cobrar		
Clientes	2,027,167	3,823,742
Compañías relacionadas	689,187	923,082
Otras cuentas por cobrar	36,335	12,762
Total activos financieros	<u>4,249,125</u>	<u>6,574,651</u>
Pasivos financieros		
Cuentas y documentos por pagar	(364,197)	(927,642)
Obligaciones con instituciones financieras	(4,968,952)	(5,531,661)
Cuentas por pagar relacionadas	(1,683,917)	(25,706)
Total pasivos financieros	<u>(7,017,066)</u>	<u>(6,485,009)</u>
Total neto	<u>(2,767,941)</u>	<u>89,642</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Refiérase a la Nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, se detalla en la Nota 17.

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes (Nota 17)	2,108,966	3,890,533
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(81,799)	(66,791)
	2,027,167	3,823,742

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
1- 30 días	189,606	240,980
31-60 días	119,684	80,990
61-90 días	10,669	60,713
91-120 días	15,884	3
121-240 días	82,117	105,272
241-360 días	4,983	11,046
Mayor a 361 días	9,358	23,610
	432,301	522,614

Deterioro de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Para el año 2014 se incrementa la provisión, pues hay la presunción de cuentas incobrables generadas en el año 2014.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	66,791	66,791
Provisión del año	15,008	
Saldo final	81,799	66,791

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Materia prima	2,816,052	1,932,504
Producto terminado	699,264	881,268
Producción en proceso	1,130,700	994,911
Suministros	662,373	844,547
Repuestos	294,831	273,538
Mercadería en tránsito	442,126	234,557
Provisión desvalorización	(164,923)	(168,651)
	5,880,423	4,992,674

En 2014, un total de 9,329,481 (10,652,246 en 2013) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	168,651	153,628
Más provisiones	94,000	70,517
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(97,728)	(55,494)
Saldo final	164,923	168,651

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
N/C Draw Back	43,373	26,649
Crédito Tributario IVA	314,841	376,229
	358,214	402,878

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Costo:		
Edificios	4,590,733	4,590,733
Instalaciones	1,166,270	1,166,270
Muebles y enseres	77,360	77,264
Maquinaria y equipo	18,660,391	18,539,714
Herramientas	3,433	3,433
Equipo de computación	248,017	247,149
Equipo de comunicación	8,629	8,613
Vehículos	39,885	13,503
Otros activos amortizables	540,791	517,062
	25,335,509	25,163,741
Depreciación acumulada:		
Edificios	(587,314)	(459,681)
Instalaciones	(775,402)	(711,308)
Muebles y enseres	(53,931)	(49,019)
Maquinaria y equipo	(10,267,171)	(9,464,466)
Herramientas	(2,974)	(2,679)
Equipo de computación	(221,870)	(170,202)
Equipo de comunicación	(6,149)	(3,648)
Vehículos	(15,135)	(13,503)
Otros activos amortizables	(335,727)	(281,277)
	(12,265,673)	(11,155,783)
	13,069,836	14,007,958

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

	Costo 2014	Depreciación Acumulada 2014	Costo 2013	Depreciación Acumulada 2013
Saldo inicial	25,163,741	(11,155,783)	24,769,829	(10,721,457)
Adiciones	178,175	(1,116,164)	1,185,539	(1,096,540)
Bajas y ventas netas	(6,407)	6,274	(791,627)	662,214
Saldo final	25,335,509	(12,265,673)	25,163,741	(11,155,783)

9. ARRENDAMIENTOS.

Planta Industrial y Oficinas administrativas.

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicado en la Parroquia Cumbaya calle Juan Montalvo y Francisco de Orellana, que está destinado para el funcionamiento de la Planta Industrial y Oficinas Administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, con un canon mensual de 27,941.

El gasto reconocido por arriendo en 2014 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2015, se detalla a continuación:

Contrato	2014	
	Gasto	Pagos Futuros
Inmobiliaria García Moreno (1)	335,292	335,292
Totales	335,292	335,292

(1) Incluye 202,236 y 133,056 registrado como costo de ventas (Nota 20) y gastos de administración (Nota 22) respectivamente.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Proveedores nacionales	103,461	348,893
Proveedores del exterior	181,779	523,434
Acreeedores varios	78,957	55,315
	364,197	927,642

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

31 de diciembre del 2014				
Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Valor US\$	Vencimiento
JPMorgan corto plazo	4.40%	58,176	58,176	mar-15
JPMorgan largo plazo	4.40%	4,910,776	4,910,776	sep-16
		4,968,952	4,968,952	

31 de diciembre del 2013				
Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total US\$	Valor US\$	Vencimiento
JPMorgan corto plazo	4.46%	61,661	61,661	mar-14
JPMorgan largo plazo	4.46%	5,470,000	5,470,000	sep-16
		5,531,661	5,531,661	

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PASIVOS ACUMULADOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos por pagar	7,498	11,427
Pasivos laborales acumulados por pagar	147,039	149,198
IESS por pagar	68,265	71,122
Participación a los trabajadores en las utilidades	331,845	433,784
	<u>554,647</u>	<u>665,531</u>
Retenciones en la fuente IR	10,166	23,966
Retenciones en la fuente IVA	22,032	26,997
Impuesto a la renta por pagar (Nota 14)	4,936	205,090
	<u>37,134</u>	<u>256,053</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene 4 empleados jubilados, (4 en el 2013) y 27 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 (25 en 2013).

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, fue como sigue:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Jubilación Patronal	Indeminiza- ciones Laborales	Total
Al 31 de diciembre de 2012	1,195,155	337,030	1,532,185
Costo de servicios actuales	107,942	22,203	130,145
Pérdidas y Ganancias actuariales	41,232	53,654	94,886
Costo de interés	80,137	22,877	103,014
Ganacia actuarial	(20,472)	-	(20,472)
Pagos	(4,694)	(41,613)	(46,307)
Al 31 de diciembre de 2013	1,399,300	394,151	1,793,451
Costo de servicios actuales	125,641	23,798	149,439
Pérdidas y Ganancias actuariales	(21,087)	(21,241)	(42,328)
Costo de interés	92,105	26,638	118,743
Pagos	(44,674)	(12,230)	(56,904)
Al 31 de diciembre de 2014	1,551,285	411,116	1,962,401

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	Diciembre 31 ,2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación de personal promedio	8.90%	8.90%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	8.0 años	8.0 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.

Situación Tributaria.

En el año 2014, la compañía aplica la tarifa del 22% (22% en 2013) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2008 al 2013.

Cambios en el Régimen legal tributario.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 publicada en el Registro Oficial N° 257 del 30 de Mayo de 2014, el Servicio Rentas Internas (SRI) ha notificado el nuevo calendario de implementación de la facturación electrónica, extendiendo los plazos para los sujetos pasivos hasta el 1 de agosto de 2014.

A partir del 01 de agosto de 2014.

- Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito.

A partir del 01 de octubre de 2014

- Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito.
- Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada.
- Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales.

A partir del 01 de enero de 2015

- Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores.
- Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores).
- Contribuyentes que realicen ventas a través de internet.
- Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

29 de agosto 2014, Segundo Suplemento Registro Oficial 322, Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas, que reforma el instructivo de Sanciones Pecuniarias en: liquidación de multas por omisión de declaraciones en cero, presentación tardía de declaraciones y anexos y multas para quienes no entreguen la información al Servicio de Rentas Internas en los plazos requeridos.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2 de octubre 2014, Tercer Suplemento Registro Oficial 346, Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas, que establece los porcentajes de retención en la fuente de impuesto a la renta aplicables a partir de octubre de 2014. Entre los principales cambios se encuentran: Retención 0% en intereses pagados a bancos. Retención de 1% en intereses y comisiones en operaciones de crédito entre bancos. Retención (considerando la tarifa general de impuestos a la renta) a personas naturales y sociedades no residentes ni domiciliadas en Ecuador por servicios ocasionalmente prestados; entre otros.

2 de octubre 2014, Tercer Suplemento Registro Oficial 346, Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas, que establece las normas para la emisión y autorización de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios mediante comprobantes electrónicos. Que establece algunas consideraciones, entre las principales: El emisor de comprobantes electrónicos deberá contar con el consentimiento del consumidor o usuario antes de la emisión o envío del comprobante electrónico. Los emisores deberán imprimir y entregar el RIDE:

- Cuando no exista consentimiento del usuario o consumidor para recibir el comprobante electrónico.
- Cuando la impresión sea requerida de manera expresa por el receptor y
- Cuando en la compra no se identifique al usuario o consumidor (consumidor final).

El RIDE tendrá igual validez que los comprobantes de venta establecidos.

Menciona también la emisión de comprobantes de venta, en otras modalidades, establecidas en el Reglamento de Comprobantes de venta, cuando por fuerza mayor no puedan ser generados los comprobantes electrónicos.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago de impuesto a la renta, como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,797,141	2,532,524
Más partidas conciliatorias	562,813	597,250
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2,359,954	3,129,774
Impuesto calculado con la tasa del 22%	519,190	688,550
Anticipo Mínimo determinado	228,423	254,755
Gasto impuesto causado del año	519,190	688,550

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	205,090	453,699
Impuesto a la renta causado del año	519,190	688,550
Impuestos retenidos por terceros	(114,198)	(117,405)
Crédito tributario ISD	(262,706)	(221,756)
Anticipo de impuesto a la renta	(137,350)	(144,299)
Pago de impuesto a la renta	(205,090)	(453,699)
Saldo final	(Nota 12) 4,936	205,090

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO.

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos, se presenta a continuación:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Activos tributarios diferidos:</u>		
Inventarios	21,112	21,932
Activo intangible	33,927	51,061
Beneficios a empleados	-	-
	55,039	72,993
<u>Pasivos tributarios diferidos:</u>		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(1,251,045)	(1,364,464)
Impuesto a la renta diferido neto	(1,196,006)	(1,291,471)

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El monto de cargo o ingreso en los resultados, se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Activos tributarios diferidos:</u>		
Inventarios	(820)	4,828
Activo intangible	(17,134)	(14,214)
Beneficios a empleados	-	(23,825)
	(17,954)	(33,211)
<u>Pasivos tributarios diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipos	113,419	136,587
	95,465	103,376

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por cobrar corto y largo plazo con Urb. Naciones Unidas	689,187	923,082
	689,187	923,082
Cuentas por pagar Inmobiliaria García Moreno	-	(25,706)
Dividendos por pagar	(1,683,917)	-
	(1,683,917)	(25,706)

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo.

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	156,658	156,362
Beneficios de Ley	26,969	30,129
Total Beneficios de corto plazo	183,626	186,491
Beneficios post-empleo y terminación	13,891	20,656
Total remuneración Gerencia principal	197,518	207,147

17. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Objetivos y políticas de administración de riesgos.

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito.

El riesgo crediticio es básicamente el riesgo de que los clientes no cumplan con su obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.1, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

Uno de los objetivos principales de la Organización, es minimizar el riesgo crediticio, para ello se ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento. Ante el menor síntoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago.

Para la exportación, la compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Debido a éstas políticas logramos cumplir nuestros objetivos al final del 2014, terminando el mismo con una rotación de cartera de 30 días. Así mismo las cuentas de difícil cobro superiores a 90 días, es inferior al 0.01%.

	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
Arthur Lundgren Tecidos	-	0%	1,563,609	40%
Comercializadora Sarmiento	64,460	3%	-	0%
Almacenes Éxito	69,532	3%	-	0%
Textil Evercolor	-	0%	150,258	4%
Cerón Pablo	764,938	36%	862,929	22%
Cobos pedro	2,247	0%	86,036	2%
Narvaes Flavio	67,757	3%	79,881	2%
Fabrec	-	0%	92,497	2%
Reyes Ana	76,374	4%	163,313	4%
Sotic	50,968	2%	-	0%
Ayala Gonzalo	76,905	4%	-	0%
Fabrifame	102,022	5%	-	0%
Comohogar	54,636	3%	-	0%
Lile	70,993	3%	-	0%
Minoristas	708,134	34%	892,010	23%
(Nota 5)	2,108,966	100%	3,890,533	100%

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Corriente		No Corriente	
		Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas y documentos por pagar	Nota (10)	364,197	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	Nota (11)	58,176	-	4,910,776	-
Total		422,373	-	4,910,776	-
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas y documentos por pagar	Nota (10)	927,642	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	Nota (11)	61,661	-	5,470,000	-
		989,303	-	5,470,000	-

Los activos financieros, incluyendo el efectivo, han sido y son suficientes para cubrir los flujos requeridos para cubrir los instrumentos en sus vencimientos.

Riesgo de Mercado.

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes.

Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2013	25,325	(25,325)	25,325	(25,325)
Sensibilidad a la tasa de interés 2014	(17,971)	17,971	(17,971)	17,971

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Valor razonable vs valor en libros.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

18. PATRIMONIO.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Capital social	(1) 3,465,299	3,465,299
Aporte para futuras capitalizaciones	3,866	3,866
Reservas	1,247,325	1,072,892
Utilidades retenidas	8,072,468	10,412,297
	12,788,958	14,954,354

(1) Capital Social

El Capital Social está formado por 3,465,299 acciones totalmente pagadas por US\$ 3,465,299 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2014 y 2013 no han existido cambios en el número de acciones, la composición accionario es la siguiente:

Nombre	Monto	%
Kemiri Limited	1,039,590	30%
Montangelo Holding Company S.A.	693,059	20%
Koman Private	1,039,591	30%
Vitalia Company Holding S.A.	693,059	20%
	3,465,299	100%

Políticas de Gerenciamiento de Capital.

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- a. Primordialmente, la Compañía Delltex Industrial S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b. Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

19. INGRESOS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ventas de hilos	9,123,492	9,195,175
Ventas de telas	2,851,232	2,888,607
Ventas de cobijas	7,986,471	11,271,350
Otras ventas	127,081	276,625
Total Ingresos	20,088,276	23,631,757

20. COSTO DE VENTAS

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Consumo de inventarios	8,732,697	9,448,233
Mano de obra	2,584,464	2,707,247
Depreciación	1,007,527	979,336
Otros costos indirectos (1)	3,026,368	4,847,485
	15,351,056	17,982,301

(1) Incluye 202,236 correspondientes a arriendos (Nota 9).

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

21. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Personal	392,359	459,961
Promoción y publicidad	422,414	298,681
Seguros	952	-
Depreciación	735	1,373
Otros	63,472	19,138
	<u>879,932</u>	<u>779,153</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Personal	755,286	650,114
Seguros	3,762	27,394
Depreciación	109,967	115,831
Impuestos	60,473	69,529
Otros (1)	678,831	963,884
	<u>1,608,319</u>	<u>1,826,752</u>

(1) Incluye 133,056 correspondientes a arriendos (Nota 9).

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

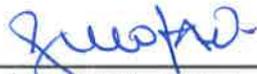
(Expresadas en dólares)

23. GASTOS FINANCIEROS NETOS.

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses prestamos bancos	76,901	91,940
Otros gastos financieros netos	(308,886)	(296,409)
	<u>(231,985)</u>	<u>(204,469)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 16 de abril de 2015 no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Ing. Patricio Acosta
Gerente General



Sra. Carmen Andrade
Contador General