LA FORTALEZA RELAFOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015 Y 2014

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Fortaleza Relafor Cía. Ltda., es una compañía de responsabilidad limitada radicada en el Ecuador, fue constituida en la ciudad de Quito en el mes de Agosto del año 2000, inscrita en el Registro Mercantil con No. 347 del libro Repertorio No. 1.579., y aprobada por la Superintendencia de Compañías de Ambato el 1ro de Septiembre 2000 mediante Resolución No. OO.A.DIC.118.

Su objeto social es la fabricación, comercialización y distribución de insumos para calzado, en material plástico, caucho y otros materiales utilizando el proceso de moldeo, inyección, por presión, estrusión, termoformado, y soplado.

Actualmente la Compañía tiene dos Accionistas. Hernando Sierra Cano de nacionalidad Colombiana con el 51% de acciones y Joaquín Sierra Mercado, de nacionalidad Colombiana, con el 49% de acciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación De Los Estados Financieros

a.1. Declaración de los estados financieros.-

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2. Moneda funcional.-

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3. Bases de preparación.-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de devengado y comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 Y 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos rubros en caja y bancos.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 45 días. Las perdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

d) Propiedad, planta y equipo

d.1. Medición en el momento del reconocimiento.-

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

d.3 Método de depreciación y vida útiles.-

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Ítem	*Vida útil (en años)*
Instalaciones	8 y 25 años
Mobiliario de oficina y maquinaria	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros).-

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

e) Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

f) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

f.1. Impuesto a la renta corriente.-

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22% de acuerdo a disposiciones legales. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

f.2. Impuesto a la renta diferido.-

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12. Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

h) Beneficios a empleados

Implican los beneficios tanto a corto y largo plazo, como se detallan.

h.1. Beneficios de corto plazo.-

Corresponden principalmente a:

- *La participación de los trabajadores en las utilidades*: esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- *Vacaciones*: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- *Décimo tercer y décimo cuarto sueldo*: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

h.1. Beneficios de largo plazo.-

Corresponden principalmente a:

- *Jubilación Patronal:* la legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro. El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.
- *Provisión por Desahucio:* la legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

i) De reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos y comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

j) Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

k) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

k.1. Cuentas y Documentos por cobrar comerciales.-

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar dentro de los 24 meses, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión de 20% por cada año hasta llegar al quinto año para poder dar de baja como cuenta incobrable.

k.2. Otras Cuentas y Documentos por pagar.-

Hace referencia a las cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar a empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

l) Pasivos Financieros.-

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

l.1. Cuentas y Documentos por pagar comerciales.-

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contario se clasifican como pasivos no corrientes.

l.2. Obligaciones financieras, instrumentos de deuda, prestamos accionistas.-

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

m) Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- 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.

n) Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía

o) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 5% en caso de compañía limitada de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

p) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.-

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NIIF	Título	Efectiva partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF 2012 – 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas. La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

q) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular.

Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
(Continuación)

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Caja General	0,00	500,00
Caja Chica	400,00	400,00
Banco Pichincha	34239,10	-2791,26
Banco Guayaquil	5976,13	665,34
Banco Internacional	1571,57	5504,87
Banco ProCredit	677,63	-78,11
TOTAL	42864,43	4200,84

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

NOTA 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Composición:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Documentos y Cuentas por cobrar CLIENTES no relacionados	444.551,07	443.076,36
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	505,16	956,27
Otras cuentas por cobrar	950,80	751,90
Provisión cuentas incobrables	(8206,67)	(8257,32)
TOTAL	437800,36	436527,21

Cambios en la provisión de cuentas incobrables:

Saldos al comienzo del año	(8206,67)
Provisión del año 2015	(50.65)
TOTAL PROVISIONES DEL AÑO	(8257,32)

NOTA 5. INVENTARIOS

Está determinada por los siguientes valores:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Inventarios de materia prima	145352,89	122971,67
Inventarios de productos en proceso	6643,88	1845,48
Inventarios de suministros y materiales zapatería	0,00	3369,66
Inventarios de producto terminado y mercad. en almacén - producido	34203,54	34441,00
Inventarios de producto terminado y mercad. en almacén - comprado	52235,40	46983,34
TOTAL	238435,71	209611,15

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
(Continuación)

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Seguros pagados por anticipado	2676,43	2756,99
Anticipos a proveedores	32190,63	22575,61
Otros anticipos entregados	4638,75	2776,99
TOTAL	39505,81	28109,59

NOTA 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Anticipo de impuesto a la renta	5204,00	4665,94
Retenciones 1% de Clientes	6255,99	6099,24
TOTAL	11459,99	10765,18

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Muebles y enseres	6938,71	7403,00
Maquinaria y equipo	3226.679.39	330.961.03
Equipo de computación	11098,00	12080,14
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	40047,56	45829,07
Repuestos y herramientas	0,00	0,00
TOTAL	380763,66	396273,24
Menos:		
Depreciación acumulada	(318353,40)	(325092,56)
	62410,26	71180,68
Terrenos	0,00	72749,90
TOTAL	62410,26	143930,58

Movimiento:

Saldos al comienzo del año	62410,26
Adquisición de activos	15509,58
Subtotal	77919,84
Menos:	
Depreciación anual	(6739,16)
Subtotal	71180,68
Más:	
Terreno	72749,90
TOTAL	143930,58

Además de la adición de ciertas maquinarias y equipos, se adquirió un terreno por $ 72.749,90.

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	DICIEMBRE 31	
	2014	2015
Proveedores Locales	98924,31	83356,49
Proveedores Locales Relacionados	3959,50	0,00
Proveedores del exterior	204639,50	181176,06
TOTAL	307523,31	264532,55

NOTA 10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	DICIEMBRE 31	
	2014	2015
IVA Por Pagar	1080,91	7802,32
Impuesto Salida de Divisas 5% Por pagar	5076,79	4255,11
Retenciones en la Fuente renta	1006,65	492,95
Retenciones Fuente IVA	2868,28	412,69
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	14796,78	10.921.92
9.45% Aporte Personal	1732,84	1849,07
12.15% Aporte Patronal	2141,68	2241,65
Fondos de Reserva por Pagar	415,99	1326,89
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	1145,54	915,69
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	3533,13	4399,03
Vacaciones por Pagar	142,28	463,16
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	9852,08	1926,92
Dividendos por pagar Sr. Hernando Sierra	15000,00	68741,48
Dividendos por Pagar Sr. Joaquín Sierra	0,00	25000,01
TOTAL	58792,95	130.748.89

NOTA 11. ANTICIPOS DE CLIENTES

	DICIEMBRE 31	
	2014	2015
Anticipos de clientes	15561,77	487,08
TOTAL	15561,77	487,08

NOTA 12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	DICIEMBRE 31	
	2014	2015
Otras cuentas por pagar	694,77	946,19
TOTAL	694,77	946,19

NOTA 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	DICIEMBRE 31	
	2014	2015
Préstamo Banco Internacional	0,00	40000,00
Préstamo Banco ProCredit	12862,04	6666,67
TOTAL	12862,04	46666,67

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Jubilación patronal	35842,00	42855,12
Provisión por Desahucio	6931,10	10929,68
TOTAL	42773,10	53784,80

a) Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

b) Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

c) **Aspectos técnicos:** Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia

NOTA 15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Préstamo por pagar socios	0,00	37051.79
TOTAL	0,00	37051.79

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 comprende lo siguiente:

	DICIEMBRE 31		***PARTICIPACIÓN***
Capital Hernando Sierra	***2014***	***2015***	***51%***
Capital Joaquín Sierra	25500,00	25500,00	49%
Préstamo por pagar socios	24500,00	24500,00	51%
TOTAL	50000,00	50000,00	100%

El capital social de la empresa La Fortaleza Relafor Cía. Ltda., no ha variado al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 17. UTILIDADES ACUMULADAS

La Junta General de Accionistas resolvió no distribuir las utilidades a los accionistas, y que permanezcan dentro del patrimonio de la Compañía como una cuenta de resultados acumulados, de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Ganancias acumuladas Sr. Hernando Sierra 51%	156025,89	106172,36
Ganancias acumuladas Sr. Joaquín Sierra 49%	107908,48	102008,73
TOTAL	263934,37	208181,09

NOTA 18. INGRESOS

Se refiere a:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Venta de bienes	1.454.650,00	1.378.396,60
Prestación de servicios	2.954,22	580,40
Otros ingresos	56,22	1362,78
TOTAL	1.457.660,44	1.380.339,78

NOTA 19. COSTOS Y GASTOS

Composición:

	DICIEMBRE 31	
	2014	***2015***
Costos	1.183.760,03	1.145.651,75
Gastos	208.219,85	235.714,21
TOTAL	1.391.979,88	1.381.365,96

NOTA 20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero: las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financieros; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona guías y principio para la administración general de los riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

Riesgos de mercado: la compañía asume riesgos relacionados con las fluctuaciones de la oferta y la demanda propios de un mercado abierto de libre competencia. Poner concentración de operaciones, precios, promociones.

NOTA 20. ADMIINISTRACION DE RIESGOS
(Continuación)

Riesgos de propiedad, planta y equipo: la compañía mantiene pólizas de seguros sobre la totalidad de los activos.

Riesgos de investigación y desarrollo: la compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

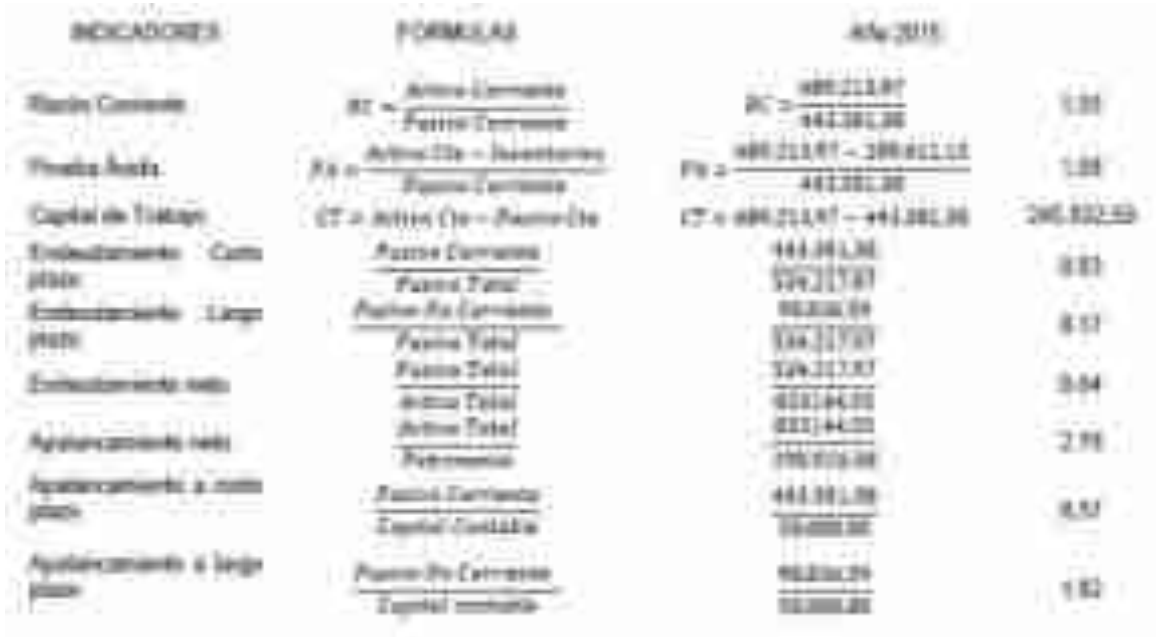
Riesgos cambiarios: la compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: el riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son fijas y controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgos de crédito: la compañía enfrenta riesgos crediticios normales asociados con toda actividad comercial. Con el fin de minimizar riesgos, en las ventas a crédito se exige como garantía de las ventas la firma de la factura y en ciertos casos, de un pagaré a la orden. En las principales líneas de negocio (calzado de lona y calzado plástico) las ventas son realizadas generalmente al contado.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación**:**



NOTA 21. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la

LA FORT A LEZA LTDA.
FABRICANTES DE TUBOS EN POLIURETANO
TELF: 2434074 - 2434224 - 2434138