

YANAPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía YANAPI S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1987, su objeto social es la producción y comercialización de formas de fieltro para la confección de sombreros.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 16), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición y/o producción o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 8).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipos neto

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los terrenos y edificios que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Yanapi S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Yanapi S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 18, 19 y 24). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Yanapi S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de campanas (lana, alpaca y pelo)
- Venta de sombreros (lana, alpaca, pelo, toquilla y otros).
- Prestación de servicios de prensado (sombreros, boinas y cachuchas).

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 12 y 13).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 19).

k. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizara transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Cajas chicas	1.618	1.418
Bancos	132.869	202.415
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	134.487	203.833
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	113.555	277.501
<u>Vencido de:</u>		
0 – 30 días	303.547	-
31 – 60 días	75.949	32
61 – 90 días	10.040	3.227
91 – 120 días	2.442	-
Mayor a 120 días (1)	13.881	1.056
	-----	-----
	405.859	4.315
	-----	-----
Total cartera	519.414	281.816
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de cuentas por cobrar de US\$ 21.448 al 31 de diciembre del 2014 (US\$ 15.967 al 31 de diciembre del 2013).

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Ventas de productos terminados	219.673	221.425

El siguiente es un detalle de los saldos de las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas (accionistas comunes) y de las cuentas por pagar a los accionistas al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u> <u>Total</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u> <u>Total</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Ecuasom Cía. Ltda.	17.904	28.721
Bigalli LLC	339.549	233.593
 <u>Accionistas</u>		
Julio V. Escudero	197	1.024
Maria Emilia Bigalli	55	-
Fernando Escudero	151	-
Fabrizio Escudero	194	-
	-----	-----
	358.050	263.338
	=====	=====

	2014			2013		
	<u>Corto Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Corto Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Cuentas por pagar						
Accionistas:						
Julio Escudero Correa	5.688	90.382	96.070(1)	29.639	80.382	110.021
Fabrizio Escudero Bigalli	4.536	-	4.536	4.536	-	4.536
Carlos Escudero	-	-	-	4.876	-	4.876
Fernando Escudero Bigalli	837	-	837	2.882	-	2.882
María Bigalli Pippa	-	-	-	2.231	-	2.231
Total	11.061	90.382	101.443	44.164	80.382	124.546

- (1) Crédito obtenido para financiamiento de capital del trabajo, cuyo vencimiento final es en el año 2018, a una tasa de interés anual del 6% anual.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA Pagado Sobre Compras (Crédito Tributario)	133.339	182.971
Retenciones en la fuente	-	16.591
Impuesto a la Salida de Divisas	27.469	26.527
	-----	-----
	160.808	226.089
	=====	=====
 <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	7.787	5.297
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.424	3.042
	-----	-----
	11.211	8.339
	=====	=====

NOTA 8 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Materia prima	595.658	442.236
Producto terminado	300.274	383.415
Importaciones en tránsito	73	16.649
Producción en proceso	102.905	52.470
	-----	-----
	998.910 (1)	894.770
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2014 incluyen inventarios por US\$ 252.810 dados en garantía de las obligaciones financieras. (Véase nota 10).

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1</u> <u>Enero</u> <u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>años</u>
Terreno (2)	96.759	-	-	96.759	-	-	96.759	
Edificios								
Construcciones Civiles	91.468	-	-	91.468	-	-	91.468	20
Instalaciones	15.940	70.932	13.912	100.784	-	-	100.784	20
Maquinaria y Equipo	292.077	14.434	(13.912)	292.599	18.390	-	310.989	9
Muebles y Enseres	17.048	443	-	17.491	1.387	-	18.878	10
Sistema de computación	48.014	9.958	-	57.972	9.101	-	67.073	3
Vehículos	101.906	-	-	101.906	65.572	(1.795)	165.683	10
	663.212	95.767	-	758.979	94.450	(1.795)	851.634	
Menos: Depreciación acumulada	(120.867)	(37.880)	-	(158.747)	(44.344)	1.652	(201.439)	
	542.345	57.887	-	600.232	50.106	(143)	650.195	
Activos en tránsito (1)	17.526	-	-	17.526	-	-	17.526	
	559.871	57.887	-	617.758	50.106	(143)	667.721	

(1) Comprende el costo de adquisición e instalación de 6 prensas hidráulicas y 1 abridora de ala de las cuales se han activado 3 prensas, los primeros meses del 2015 y se espera concluir su instalación y puesta en marcha en el año 2015.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de obligaciones bancarias (Véase nota 10).

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2014 por US\$ 591.125, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2015, los cuales devengan tasas de interés que oscilan entre el 8,76% al 11,23%. Un resumen de las mencionadas obligaciones se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia de pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Pacífico	Mensual	8,76%	360 días	22/11/2015	102.667
	Mensual	8,76%	360 días	28/08/2015	73.500
	Mensual	8,76%	360 días	13/07/2015	39.083
	Mensual	8,76%	360 días	19/04/2015	44.360
	Mensual	9,76%	1800 días	25/03/2015	3.512
	Mensual	10,23%	360 días	21/03/2015	23.271

					286.393
Bolivariano (1)	Mensual	11,08%	367 días	18/12/2015	70.000
		10,99%	366 días	19/06/2015	45.000

					115.000

Rumiñahui (2)	mensual	11,23%	360 días	25/09/2015	26.537

					26.537

Pichincha	mensual	11,20%	360 días	14/12/2015	20.172
	mensual	11,20%	360 días	14/02/2015	15.531
	mensual	11,20%	360 días	07/11/2015	65.381
	mensual	11,20%	360 días	27/07/2015	29.842
	mensual	11,20%	360 días	16/05/2015	32.269

					163.195

					591.125
					=====
Total					

(1) Préstamos garantizados por prendas comerciales de inventarios por US\$ 252.810. (Véase nota 8).

(2) Préstamo garantizado por vehículos propiedad de la compañía.

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco del Pacífico</u>				
3 Créditos pagaderos en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2019. (1)	8,76% y 9,76%	46.772	126.159	172.931
<u>Banco de Guayaquil</u>				
2 Créditos pagaderos en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2018.	10,58%	11.310	42.384	53.694
		<u>58.082</u>	<u>168.543</u>	<u>226.625</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2015	58.082
2016	54.528
2017	51.204
2018	40.811
2019	22.000

	226.625
	=====

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio y terreno propiedad de la compañía. (Véase nota 9).

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por Pagar comerciales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>NACIONALES</u>		
Otros menores	37.365	75.435
Panatlantic Logistics	20.429	53.279
Sipcan Cia. Ltda.	12.815	28.080
Diners Club del Ecuador	21.010	27.226
Seguros Colonial S.A.	-	15.359
Exportadora K. Dorfzaun	-	13.088
Pullas Salinas Enrique	-	10.651
Curtiduría Tungurahua S.	4.212	8.625
Pacificard S.A.	-	7.993
Compañía Tyd Coservices S.	9.448	7.649
Seguros Equinoccial	-	3.884
Zhuin Chuya Segundo Vecente	2.492	-
Aromcolor	8.492	-
Torres & Torres	1.841	-
Quimasa	1.665	-
Peña Herrera Leopoldo	1.594	-
Pesaje Técnico	1.346	-
Mastercard	18.671	-
Corporacion Favorita	9.757	-
Carrera Flores Llohaira	9.791	-
	-----	-----
	160.928	251.269
	-----	-----

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>EXTERIOR</u>		
Clariant Suiza	-	19.696
Chapellerie Hernán	-	8.593
Otros menores	2.660	3.841
Mantrose Haeuser Co. Inc.	10.710	-
Archroma Life	28.538	-
	-----	-----
	41.908	32.130
	-----	-----
	202.836	283.399
	=====	=====

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1° de</u> <u>enero 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	15.967	5.481	-	21.448
Prestaciones y beneficios sociales (1)	131.815	1.214.074	(1.164.093)	181.796
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación patronal	280.215	-	(46.865) (2)	233.350

(1) Incluye fondo de reserva vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes y préstamos al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluye US\$ 38.485 que fue registrado afectando otros ingresos del año 2014.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a lo calculado en el estudio actuarial del año 2014, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial realizado por la compañía Actuaría Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo; la tasa de conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Jubilados	8.381	-
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	146.395	174.605
Trabajadores menos de 10 años de servicio	78.574	105.610
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial (1)	233.350	280.215
	=====	=====

- (1) La administración de la compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor (la compañía Actuarial Cia. Ltda.) realizó un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio efectuado, y en base a la realidad actual y lo que establece el cálculo actuarial del año 2014, la administración de la compañía decidió reversar la provisión de jubilación patronal para corregir el exceso en provisión que se venía acumulando desde años anteriores. Consecuencia de este estudio, contablemente y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye una corrección de los saldos registrados en el saldo de la provisión de jubilación patronal y por la existencia de nuevos criterios en la medición de este pasivo, optó por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva, ajustando la cuenta de Adopción NIIF Primera Vez por un valor de US\$ 219.346. (Véase nota 16).

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 137.100 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Suscrito</u>	<u>% de Participación</u>
Escudero Correa Julio	20.564	14,99%
Bigalli Pippa Maria Emilia	20.564	14,99%
Escudero Carlos Alberto	23.993	17,50%
Escudero Fabrizio	23.993	17,50%
Escudero Fernando	23.993	17,51%
Escudero Julio	23.993	17,51%
	-----	-----
	137.100	100%
	=====	=====

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir 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 Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 96.377, el mismo que incluye el ajuste y reverso de la provisión de jubilación patronal en base al estudio actuarial del año 2014 realizado por la compañía Actuarial Cia. Ltda. (Véase nota 12, 13 y 17).

NOTA 17 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013

Los estados financieros por el año 2013 adjuntos han sido reestablecidos para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para Reestablecer</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestablecidos</u>
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>			
<u>ACTIVOS</u>	2.494.791	-	2.494.791
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	2.494.791	-	2.494.791
	=====	=====	=====
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>			
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES	1.059.488	-	1.059.488
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Pasivos financieros de largo plazo	42.216	-	42.216
Accionistas	80.382	-	80.382
Beneficios definidos por Jubilación patronal (1)	499.561	(219.346)	280.215
Pasivo por impuestos diferidos	69.313	-	69.313
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	691.472	(219.346)	472.126
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO	1.750.960	(219.346)	1.531.614
	=====	=====	=====
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	137.100	-	137.100
Reserva legal	50.776	-	50.776
<u>Resultados acumulados</u>			
Resultados acumulados (1)	678.924	-	678.924
Adopción por primera vez de las NIIF (1)	(122.969)	219.346	96.377
	-----	-----	-----
TOTAL PATRIMONIO	743.831	219.346	963.177
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.494.791	-	2.494.791
	=====	=====	=====

NOTA 17 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
(Continuación)

- (1) La administración de la compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor (la compañía Actuaría Cia. Ltda.) realizó un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio efectuado, y en base a la realidad actual y lo que establece el cálculo actuarial del año 2014, la administración de la compañía decidió reversar la provisión de jubilación patronal para corregir el exceso en provisión que se venía acumulando desde años anteriores. Consecuencia de este estudio, contablemente y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye una corrección de los saldos registrados en el saldo de la provisión de jubilación patronal y por la existencia de nuevos criterios en la medición de este pasivo, optó por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva, ajustando la cuenta de Adopción NIIF Primera Vez por un valor de US\$ 219.346. (Véase nota 12, 13 y 16).

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

- a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 68.103 y US\$ 69.313 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	15.524	16.575
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	42.791	43.738
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	9.788	9.000
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	68.103	69.313
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	69.313	70.427
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	788	1.152
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(1.998)	(2.266)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	68.103	69.313
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Activos Fijos	1.209	1.114
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	1.209	1.114
	=====	=====

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	385.419	385.419	128.029	128.029
Otras partidas	(1.204)	-	-	-
Salario Digno	-	-	95	-
	-----		-----	
Base para participación trabajadores	384.215	-	128.124	-
	-----		-----	
15% participación trabajadores	57.632	(57.632)	19.219	(19.219)
	=====		=====	
(-) Ingresos exentos		(1.209)		-
Más: Gastos no deducibles (multas pagadas al SRI y otros valores no reconocidos por el SRI)		20.770		30.848
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		347.348		139.658
		-----		-----
22% Impuesto a la Renta		76.417		30.725
		=====		=====

- b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		76.417	23,40%		30.725	28,24%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		71.848	22,00%		23.938	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	326.583	-	-	108.810	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----			-----	
Diferencia		4.569	1,40%		6.787	6,24%
		=====			=====	
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	20.770	4.569	1,40%	30.848	6.787	6,24%
		-----			-----	
		4.569	1,40%		6.787	6,24%
		=====			=====	

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 23,40% (28,24% para el año 2013).

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Campanas	3.255.514	2.655.625
Sombreros	887.173	1.009.136
Otros (1)	205.065	213.737
Servicios de transformación	17	2.048
	-----	-----
	4.347.769	3.880.546
	=====	=====

(1) Incluyen ventas de remanentes de materia prima y exportación de servicios.

NOTA 21 - COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Los costos de producción y ventas por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentran conformados de la siguiente manera:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Campanas	2.229.760	1.870.525
Sombreros	609.197	768.648
Otros	19.329	32.966
Servicios de transformación	-	1.499
	-----	-----
	2.858.286	2.673.638
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Gastos de personal	182.979	180.671
Honorarios	80.485	91.768
Servicios generales	61.762	53.504
Honorarios a terceros	39.973	35.650
Mantenimiento de la Planta	56.010	25.259
Depreciación	25.049	18.539
Impuestos y contribuciones	21.866	15.074
Mantenimiento Vehículos	10.738	12.598
Seguros de enfermedad	11.830	10.881
Seguros	-	9.580
Otros menores	13.339	6.556
Papelería y útiles	6.156	4.742
Arriendos	-	3.600
Gastos de Viaje	24.198	-
	-----	-----
	534.385	468.422
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos ventas por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Honorarios	87.569	125.877
Fletes de exportación	136.068	108.664
Gastos de personal	151.374	85.021
Varios Gastos de Exportación	26.966	41.843
Publicidad y propaganda	41.647	40.834
Gastos de viaje	8.885	34.330
Servicios a clientes	31.209	28.059
Seguros	17.160	15.591
Seguros de enfermedad	14.058	11.983
Arriendos	14.440	10.650
Seguros de exportación	12.676	7.821
Depreciación y amortización	2.959	3.672
Otros Gastos menores	10.028	2.785
Papelería y útiles	2.796	2.115
Mantenimiento vehículos	1.695	1.506
Jubilación patronal	-	811
Deterioro de cuentas por cobrar	5.482	-
	-----	-----
	565.012	521.562
	=====	=====

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 25 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	<u>2014</u>		
	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u>	<u>Según Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes (1)	237.225	160.808	(76.417)
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(87.628)	(11.211)	76.417
	-----	-----	-----
	149.597	149.597	-
	=====	=====	=====

- (1) Representa a) la reclasificación del impuesto causado generado durante el año 2014 con las retenciones en fuente por US\$ 18.672, anticipo de impuesto a la renta por US\$ 31.180 y el impuesto a la salida de divisas por US\$ 26.565 para reflejar los valores netos en los estados financieros presentados adjuntos.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 13 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.