

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Fabrilfame S.A. surge de la fusión por absorción de las compañías Calzados Industriales S.A. Calincem, Sociedad Fabrilfame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fademsa. Las compañías Sociedad Fabrilfame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fademsa transfirieron a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a favor de Calzados Industriales S.A. Calincem, quien reformo sus estatutos y cambio de razón social, mediante escritura pública de fecha 1 de julio de 2004, que fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero 2005, en la ciudad de Quito.

Fabrilfame S.A. tiene como objeto dedicarse a la producción y comercialización de calzados y zapatos militares, industriales, deportivos, y en general de cualquier tipo, uso y calidad; pudiendo para este fin, realizar actividades de maquila y someterse al régimen legal para los fines de fabricación, internación temporal de materiales y exportación de productos elaborados; la fabricación y comercialización de todo tipo de vestuario y productos textiles en general. Fabrilfame S.A. hasta el 31 de julio del 2012 tenía como accionista principal a Holdingdine S.A.; a partir de esta fecha las acciones de la Compañías se transfieren al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armada - ISSFA, de conformidad con la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas. El ISSFA es un organismo autónomo, con finalidad social, con personería jurídica y patrimonio propio y su finalidad es proporcionar la seguridad social al personal militar, pero no es una entidad de las Fuerzas Armadas.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la Av. General Rumiñahui 3976.

Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional. y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no originará efectos significativos en las operaciones de la Compañía. Sin embargo, estará atenta a fin de adoptar cualquier medida que le permita afrontar cualquier situación y continuar operando en forma rentable.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, corresponden a los Estados Financieros bajo NIIF de la Compañía y han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 31 de marzo de 2015, y posteriormente serán puesto a consideración del Directorio y la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones no han sido adoptadas en estos estados financieros:

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

mantuvo pasivos financieros en la categoría de “documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas” y “cuentas por pagar (proveedores y otras)” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento*

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera; en cuyo caso, se clasifican como activos no corrientes.

(c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses, posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "(Gastos) ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por servicios recibidos, arriendos y regalías, principalmente. Los servicios se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios terminados y de los productos en proceso comprenden la materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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 y obsolescencia técnica. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	15
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	Entre 3 y 5
Instalaciones	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

diciembre de 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios de corto plazo (Provisiones)*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.54% (2013: 7%) para los años 2014 y 2013 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de cuentas pasadas, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y cuando la Compañía ha entregado productos a los distribuidores, el distribuidor ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente, está razonablemente asegurada. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

2.12 Anticipos de clientes

Constituyen los valores por la facturación anticipada a clientes y que la Compañía transfiere a resultados mensualmente según dichos ingresos se devengan con base a la entrega de mercaderías.

2.13 Aporte futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipo se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.8)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia General y Financiera tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA. Esta Administración identifica, evalúa y gestiona los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgos de mercado

La compañía mantiene estrategias para incrementar las ventas a otros segmentos de clientes.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de comercialización y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar a clientes. Para mitigar dicho riesgo se firman contratos con clientes, quienes en su mayoría corresponden a compañías públicas. La política general de comercialización corresponde a la recepción de anticipos de clientes que corresponden entre el 40% y el 70% del contrato.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería; quien los invierte en depósitos de ahorro a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Año 2014			
Proveedores y otras cuentas por pagar	723,919	895,040	-
Cunetas por pagar compañías relacionadas	1,032,032	-	17
	<u>1,755,951</u>	<u>895,040</u>	<u>17</u>
Año 2013			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,565,793	-	-
Cunetas por pagar compañías relacionadas	-	1,327,060	18
	<u>1,565,793</u>	<u>1,327,060</u>	<u>18</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014	2013
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,654,438	6,302,751
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	12,600
Cuentas por cobrar comerciales	766,146	4,420,276
Otras cuentas por cobrar	43,278	968,868
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	54,594
Total activos financieros	<u>6,463,862</u>	<u>11,759,089</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,618,959	1,565,793
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,032,049	1,327,078
Total pasivos financieros	<u>2,651,008</u>	<u>2,892,871</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El costo de productos vendidos, gastos administrativos y gastos de ventas agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Materia prima	7.131.565	-	-	7.131.565
Remuneraciones y beneficios sociales	3.900.721	876.955	270.980	5.048.656
Regalías	-	-	921.457	921.457
Asesorías y honorarios profesionales	26.623	15.386	2.332	44.341
Jubilación patronal y desahucio (Nota 19)	192.397	3.1887	5.073	229.357
Depreciación (Nota B)	149.466	32.614	23.046	205.126
Arrendos	103.840	13.197	10.106	127.143
Publicidad	-	-	87.033	87.033
Servicios básicos	42.471	12.130	2.744	57.345
Seguros	15.736	9.838	5.241	30.815
Viajes y movilizaciones	-	5.830	45.094	50.924
Impuestos y contribuciones	-	31.298	-	31.298
Otros costos y gastos	997.293	348.024	169.879	1.515.196
	<u>12.560.112</u>	<u>1.377.159</u>	<u>1.542.985</u>	<u>15.480.256</u>
<u>2013</u>				
Materia prima	10.031.793	-	-	10.031.793
Remuneraciones y beneficios sociales	3.637.646	633.362	214.546	4.485.555
Regalías	-	-	1.326.999	1.326.999
Asesorías y honorarios profesionales	2.094	17.422	2.480	21.996
Jubilación patronal y desahucio (Nota 19)	107.722	15.379	3.879	126.980
Depreciación (Nota B)	111.265	27.745	32.213	169.930
Arrendos	101.327	16.662	4.801	122.790
Publicidad	-	-	67.996	67.996
Servicios básicos	67.112	19.136	4.136	90.384
Seguros	16.095	11.374	5.341	32.809
Viajes y movilizaciones	-	12.752	50.750	63.502
Impuestos y contribuciones	-	46.211	-	46.211
Otros costos y gastos	887.757	592.657	226.422	1.708.128
	<u>14.962.811</u>	<u>1.392.700</u>	<u>1.939.563</u>	<u>18.295.074</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros egresos</u>		
Pérdidas en venta de activos	(48)	(87)
Otros egresos	<u>(6,047)</u>	<u>(44,477)</u>
	<u>(6,096)</u>	<u>(44,564)</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Multas cobradas a proveedores	57,103	27,365
Ingresos por pronto pago	12,802	14,224
Indemnización por seguros	1,620	898
Otros ingresos (1)	<u>184,715</u>	<u>104,558</u>
	<u>256,240</u>	<u>147,045</u>
	<u>250,145</u>	<u>102,481</u>

(1) Incluye principalmente las reversiones de las provisiones generadas en las estimaciones de provisiones realizadas al fin del periodo contable.

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses pagados	(2,674)	(3,908)
Costo financiero actuarial (Nota 19)	<u>(41,720)</u>	<u>(43,297)</u>
	<u>(44,394)</u>	<u>(47,205)</u>
Intereses ganados (1)	107,052	197,235
Otros ingresos financieros	<u>4,214</u>	<u>22,863</u>
	<u>66,872</u>	<u>172,893</u>

(1) Corresponde a intereses generados por sus inversiones temporales. (Ver Nota 9).

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,600	708
Bancos (1)	2,752,838	841,107
Inversiones temporales (2)	2,900,000	5,460,936
	<u>5,654,438</u>	<u>6,302,751</u>

- (1) Efectivo mantenido en los Bancos Pichincha C.A., Rumiñahui S.A., Producción S.A y Pacífico S.A.
- (2) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en los siguientes emisores:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Póliza de acumulación	Banco Guayaquil S.A.	5.70%	2/4/14	-	1,000,000
Póliza de acumulación	Banco Guayaquil S.A.	5.35%	2/5/14	-	3,056,590
Póliza de acumulación	Banco Solidario S.A.	5.75%	2/4/14	-	400,000
Póliza de acumulación	Banco del Pacífico S.A.	5.15%	1-20-14	-	1,004,346
Póliza de acumulación	Banco Guayaquil S.A.	5.35%	29/1/15	1,900,000	-
Póliza de acumulación	Banco Guayaquil S.A.	6.00%	27/2/15	1,000,000	-
				<u>2,900,000</u>	<u>5,460,936</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EP Petroecuador	-	2,460,945
EP CNEL	-	483,279
Agencia Metropolitana de Tránsito	308,854	-
Caja Central de la Fuerza Aérea Ecuatoriana	262,753	-
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	129,638	421,392
Otros menores	223,709	1,247,217
	<u>924,954</u>	<u>4,612,833</u>
(-) Provisión por deterioro (2)	<u>(158,808)</u>	<u>(192,557)</u>
	<u>766,146</u>	<u>4,420,276</u>

Ventas netas:

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fuerza Terrestre (1)	5,803,215	5,170,354
Dirección de movilización	1,850,742	5,163,399
Petroecuador	2,357,194	3,535,479
EP Empresa Eléctrica Pública	-	1,438,478
Comisión de Tránsito del Ecuador	1,812,789	-
Agencia Metropolitana de Tránsito	1,230,135	-
Otros menores	2,303,545	6,808,939
	<u>15,357,620</u>	<u>22,116,649</u>

- (1) Corresponden a las ventas de todo tipo de uniformes e implementos militares a su principal cliente la Fuerza Terrestre, Dirección de Movilización del Ejército Ecuatoriano, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad. Las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía se encuentra realizando dichas transacciones de ventas a este cliente se encuentran fijados en contratos firmados entre las partes.
- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	192,557	125,990
Incrementos	-	66,567
Reversos / utilizaciones	33,749	-
Saldo final	<u>158,808</u>	<u>192,557</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	597,430	3,833,402
De 31 a 60 días de vencido	8,317	173,486
De 61 a 90 días de vencido	2,685	1,239
De 90 a 180 días de vencido	1,240	312,334
Días superiores a 181 días	315,282	292,372
	<u>924,954</u>	<u>4,612,833</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos a empleados	11,043	30,958
Anticipos a proveedores locales	16,987	942,323
Otros deudores	15,248	11,628
(-) Provisión por deterioro	-	(16,041)
	<u>43,278</u>	<u>968,868</u>

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas	1,604,421	1,418,945
Productos en proceso	399,494	182,521
Productos terminados	988,490	769,096
Repuestos y suministros	95,255	153,433
(-) Provisión por deterioro (1)	(63,577)	(63,577)
	<u>3,024,083</u>	<u>2,460,418</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro de inventario es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	63,577	-
Incrementos	-	63,577
Reversos /utilizaciones	-	-
Saldo final	<u>63,577</u>	<u>63,577</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13.

PROPIEDADES Y EQUIPO

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Activos en tránsito	Equipos de cómputo	Veículos	Instalaciones	Total
A131 de diciembre de 2013							
Costo histórico	1,188,908	174,919	-	127,535	158,678	5,859	1,655,899
Depreciación acumulada	(211,579)	(38,571)	-	(79,456)	(38,856)	(17,581)	(370,219)
Valor en libros	977,329	136,349	-	48,079	119,822	4,101	1,285,680
Movimiento 2013							
Adiciones	323,661	19,362	227,640	21,462	-	-	592,125
Bajas, neto	(97,960)	(18,111)	-	(378)	-	-	(378)
Depreciación	(97,960)	(18,111)	-	(31,834)	(21,438)	(588)	(169,930)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2013	1,203,030	137,600	227,640	37,330	98,384	3,513	1,707,497
A131 de diciembre de 2014							
Costo histórico	1,512,569	194,281	227,640	148,620	158,678	5,859	2,247,647
Depreciación acumulada	(309,539)	(56,682)	-	(111,289)	(60,294)	(2,346)	(540,149)
Valor en libros	1,203,030	137,600	227,640	37,330	98,384	3,513	1,707,497
Movimiento 2014							
Adiciones	570,068	9,124	-	34,644	-	-	613,836
Bajas, neto	(138,616)	-	(227,640)	(355)	-	-	(227,995)
Depreciación	(138,616)	(19,877)	-	(24,781)	(21,266)	(586)	(205,126)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2014	1,634,482	126,846	-	46,838	77,118	2,927	1,888,212
A131 de diciembre del 2014							
Costo histórico	2,082,637	203,405	-	182,909	158,678	5,859	2,633,487
Depreciación acumulada	(448,154)	(76,559)	-	(136,070)	(81,560)	(2,932)	(745,276)
Valor en libros	1,634,482	126,846	-	46,838	77,118	2,927	1,888,212

La Administración de la Compañía informa que no hay Propiedades y equipo entregados en garantía de préstamos.

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)****14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	1,508,524	1,110,567
Otras cuentas pagar	<u>110,435</u>	<u>455,226</u>
	<u>1,618,959</u>	<u>1,565,793</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Andec S.A.	Accionista en común	Comercial	-	49,184
Cossfa S.A.	Accionista en común	Comercial	-	<u>8,585</u>
			<u>-</u>	<u>57,769</u>
<u>Compras</u>				
Aerostarsabco Servicios Complementarios	Accionista en común	Comercial	425,244	-
Cossfa S.A. Comiasariatos Servicio Social Arriendos pagados (1)	Accionista en común	Comercial	10,550	-
Holdindine S.A.	Accionista en común	Comercial	120,000	120,000
Regalías (2)				
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA	Accionista en común	Comercial	<u>921,457</u>	<u>1,327,060</u>
			<u>1,477,251</u>	<u>1,447,060</u>

- (1) Corresponde a los valores por concepto de arrendamiento de un bien inmueble, de acuerdo con el adendum al contrato original de arrendamiento firmado entre las partes el 3 de enero de 2012 con una vigencia de dos años adicionales del convenio original, en el que se estipula un valor anual de arrendamiento de US\$120,000. El mismo que ha sido renovado el 1 de enero del 2014 por 1 año en adelante.
- (2) Corresponde al valor de regalías por uso de marcas de acuerdo al convenio de Licencia de Uso de Marca y el adendum firmado el 28 de Noviembre del 2014, el cual tiene una duración de un año el mismo que establece un valor de pago equivalente al 6% de las ventas anuales de enero a diciembre de 2014 y 2013.

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Con fecha 13 de diciembre de 2012, Holdingdine S.A. en la actualidad en proceso de liquidación, realiza el convenio de la transferencia del uso de la marca "Fabrilmame" al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA con vigencia a partir del mes de octubre de 2012.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

			<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Andec S.A.	Accionista de la compañía	Comercial	-	54,594
			-	54,594
<u>Cuentas por Pagar</u>				
Issfa	Accionista de la compañía	Comercial	1,032,049	1,327,078
			1,032,049	1,327,078

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Directorio, el Gerente General y las Jefaturas.

Los costos por remuneraciones de los miembros claves de la Administración se incluyen a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	222,387	217,250

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fuerza Terrestre	1,254,781	-
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador	-	1,433,250
Comisión de Tránsito del Ecuador	31,818	863,541
Empresa Publica Municipal de Movilidad, Tránsito y Transporte	-	100,000
Caja Central FAE	380,247	-
Dirección de Movilización Fuerzas Armadas	105,700	-
Instituto Tecnológico Superior	156,034	-
Benemérito Cuerpo de bomberos de Guayaquil	54,418	-
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Loja	146,303	-
Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Baños	18,830	-
Otros	19	75,119
	<u>2,148,150</u>	<u>2,471,910</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Anticipo Recibidos</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
<u>2014</u>				
Anticipo clientes	2,471,910	13,752,107	(14,075,867)	2,148,150
<u>2013</u>				
Anticipo clientes	1,192,136	2,516,643	(1,236,868)	2,471,910

17. IMPUESTOS

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

a) La composición del Impuesto por recuperar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>145,788</u>	<u>-</u>
	<u>145,788</u>	<u>-</u>

b) La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	101,070	879,390
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>6,779</u>	<u>3,199</u>
	<u>107,849</u>	<u>882,589</u>

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>194,381</u>	<u>4,096,949</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(44,164)	(144,197)
Más - Gastos no deducibles	<u>309,194</u>	<u>44,476</u>
Base tributaria	459,411	3,997,228
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>101,070</u>	<u>879,390</u>

(1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existe impacto significativo derivado de los aspectos detallados anteriormente.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	6,629	14,912
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	52,103	24,183
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(78,678)	(52,262)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>(19,946)</u>	<u>(13,167)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2012	9,968
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>3,199</u>
Al 31 de diciembre del 2013	13,167
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>6,779</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>19,946</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Por inventario</u>	<u>Por activos fijos</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos:				
Al 1 de enero del 2013	(26,095)	44,122	(8,059)	9,968
Crédito (débito) a resultados	<u>11,184</u>	<u>8,139</u>	<u>(16,124)</u>	<u>3,199</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(14,911)	52,261	(24,183)	13,167
Crédito (débito) a resultados	<u>8,284</u>	<u>26,416</u>	<u>(27,921)</u>	<u>6,779</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(6,627)</u>	<u>78,677</u>	<u>(52,104)</u>	<u>19,946</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	<u>292,800</u>	<u>5,068,967</u>	<u>(5,088,711)</u>	<u>273,056</u>
	<u>292,800</u>	<u>5,068,967</u>	<u>(5,088,711)</u>	<u>273,056</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	<u>666,679</u>	<u>157,887</u>	<u>(12,200)</u>	<u>812,366</u>
Desahucio	<u>138,523</u>	<u>112,112</u>	<u>(6,768)</u>	<u>243,867</u>
	<u>805,202</u>	<u>269,999</u>	<u>(18,968)</u>	<u>1,056,233</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	<u>240,637</u>	<u>4,568,775</u>	<u>(4,516,612)</u>	<u>292,800</u>
	<u>240,637</u>	<u>4,568,775</u>	<u>(4,516,612)</u>	<u>292,800</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	<u>532,914</u>	<u>146,251</u>	<u>(12,486)</u>	<u>666,679</u>
Desahucio	<u>84,945</u>	<u>105,788</u>	<u>(52,210)</u>	<u>138,523</u>
	<u>617,859</u>	<u>252,039</u>	<u>(64,696)</u>	<u>805,202</u>

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	<u>812,366</u>	<u>666,679</u>
Desahucio	<u>243,867</u>	<u>138,523</u>
	<u>1,056,233</u>	<u>805,202</u>

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.86%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2.88%	2.88%
Vida laboral promedio remanente	6.5	6.5
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social 2002. Registro Oficial #650, del 28 de agosto del 2002.

c) El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	666,679	532,914	138,523	84,945
Costos por servicios corrientes	125,971	97,590	102,309	28,118
Costo por intereses	31,916	37,346	9,803	5,951
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	-	11,292	-	28,057
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(12,200)	(12,463)	(6,768)	(8,548)
	<u>812,366</u>	<u>666,679</u>	<u>243,867</u>	<u>138,523</u>
Al 31 de diciembre	<u>812,366</u>	<u>666,679</u>	<u>243,867</u>	<u>138,523</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende 113,958 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Ajustes 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" 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 podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico, si los hubiere.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. A 1 de enero de 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades al accionista de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades	<u>3,214,360</u>	<u>2,757,232</u>

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2014 y 2013 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *