

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 12 de agosto de 1963, su actividad principal es la fabricación y comercialización a nivel nacional y al exterior de hilos gruesos, piolas, cordeles, telas y artículos confeccionados y otras actividades económicas relacionadas.

Mediante Acta de la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 2 de octubre del 2012, la Compañía realizó un aumento de capital por US\$500,000 y reformó sus estatutos, con este aumento el capital social está conformado por 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, e inscrita en el Registro Mercantil, el 28 de enero del 2013.

Durante los años 2014 y 2013, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 3.7% y 2.7%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de **INDUSTRIA PIGLERA PONTE SELVA S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido de los principales elementos de los estados financieros, se resumen en las notas siguientes:

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utiliza el método del interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de corto plazo, menos las pérdidas por deterioro.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas, con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.5 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o préstamo otorgados según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción el mismo que incluye todos los costos de compra y transformación y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición o transformación sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprenden el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta calculado por el método promedio ponderado.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registran principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Propiedad, planta y equipo (Continuación)

2.8.1 Medición inicial

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, propiedad, planta y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| Activo | Vida útil |
|-----------------------|----------------|
| Edificios | 20 años |
| Maquinaria y equipo | 10- 15-20 años |
| Vehículos | 4-7-9 años |
| Instalaciones | 20 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de oficina | 10 años |
| Equipo de computación | 3-5 años |

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Propiedad, planta y equipo (Continuación)

2.8.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Inversión en subsidiarias y asociadas

Los estados financieros que se adjuntan corresponden a estados financieros separados, (no consolidados). La Gerencia ha decidido registrar las inversiones en subsidiarias y asociadas mediante el método de la participación, según este método una inversión en patrimonio se reconoce inicialmente el precio de adquisición, incluyendo los costos de transacción y se ajusta posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado de actividades ordinarias como en otro resultado integral de la participada.

2.9.2 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control, un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

2.9.2 Inversiones en asociada

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

2.10 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.11 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valora al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.13 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

2.14 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta (Continuación)

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.14.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.15 Provisiones (Continuación)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.16 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y las indemnizaciones por desahucio) es reconocido utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son las entradas brutas de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.20 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.21 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia y el 2014 se emitieron las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

| <u>Normas</u> | <u>Año de emisión</u> | <u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <u>2013</u> | | |
| NIC 19 Beneficios a empleados | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 27 Estados financieros separados | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| NIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar | 2011 | 1 de Enero del 2013 |

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.21 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

| | Año de emisión | Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 2013 | | |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados | 2012 | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 11 Acuerdo conjuntos | 2012 | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 13 Medición de valor razonable | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| 2014 | | |
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes | 2014 | 1 de Enero del 2017 |
| Modificaciones | | |
| 2013 | | |
| NIC 1 Presentación de estados financieros | 2012 | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 36 Deterioro del valor de los activos | 2013 | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 1 Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera | 2009 | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar | 2011 | 1 de Enero del 2013 |
| 2014 | | |
| NIC 16 Propiedad, planta y equipo | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 19 Beneficios a los empleados | 2013 | 1 de Julio del 2016 |
| NIC 27 Estados financieros separados | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e Información a revelar | 2011 | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 38 Activos intangibles | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 41 Agricultura | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 2014 | 1 de Enero del 2018 |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados | 2014 | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 12 Revelación de participaciones en otras entidades | 2012 | 1 de Enero del 2014 |
| C/NIIF 21 Gravámenes | 2013 | 1 de Enero de 2014 |

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmienda, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Caja</u> | 700 | 700 |
| <u>Bancos</u> | | |
| Pichincha C.A. | 61,264 | 181,400 |
| Produbanco S.A. | 40,567 | 28,521 |
| Internacional S.A. | 16,146 | - |
| Pichincha C.A. (Cta. Ahorros) | 1,881 | 23,977 |
| Bolivariano C.A. | 855 | 50,287 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 121,413 | 284,885 |
| | <hr/> | <hr/> |

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | (1) | 1,172,833 | 1,272,990 |
| Anticipo a proveedores | | 81,645 | 18,762 |
| Funcionarios y empleados | (2) | 46,676 | 45,273 |
| Depósito en garantía | | 1,503 | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1302,657 | 1,337,025 |
| Menos - Provisión para deterioro de cuentas por cobrar | (3) | (134,786) | (19,483) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1,167,871 | 1,217,542 |
| | | <hr/> | <hr/> |

(1) Para los años 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen entre otros:

| <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|-------------------------------|--------|-------------------------|--------|
| <u>Cliente</u> | | <u>Cliente</u> | |
| Fabrifame S.A. | 74,795 | Deskansa S.A. | 64,995 |
| Explocen C.A. | 65,197 | Textil Ecuador S.A. | 62,955 |
| Hospital Carlos Andrede Marín | 47,658 | Marcela Pazmiño Arcvalo | 36,408 |
| Agurto Castillo Elva | 45,055 | Dimpro del Ecuador S.A. | 33,059 |
| Triedav Cia. Ltda. | 41,850 | Jose Buitron Ontaneda | 32,851 |
| Resiflex - Duraflex S.A. | 35,201 | Textiles Tornasol S.A. | 32,601 |
| Dimpro del Ecuador S.A. | 33,060 | Mónica García Salas | 31,551 |
| | <hr/> | | <hr/> |

(2) Para el año 2014 y 2013 esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**
(Continuación)

(3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuenta por cobrar fue como sigue.

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 119,483 | 110,023 |
| Provisión del año | 15,425 | 19,531 |
| Bajas | (122) | (10,071) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Saldo final al 31 de diciembre del | 134,786 | 119,483 |
| | <hr/> | <hr/> |

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de los inventarios fue como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Productos terminados | 1,643,373 | 867,063 |
| Materia prima | 638,855 | 203,520 |
| Productos en proceso | 335,251 | 201,665 |
| Suministros, materiales y repuestos | 31,198 | 40,814 |
| Productos químicos | 17,128 | 8,198 |
| Importaciones en tránsito | 268,054 | 652,960 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,933,859 | 1,974,220 |
| Menos – Provisión para deterioro de inventarios | (8,987) | (8,987) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,924,872 | 1,965,233 |
| | <hr/> | <hr/> |

6. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Costo | 7,435,490 | 7,129,254 |
| Depreciación acumulada | (2,341,448) | (1,859,174) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 5,094,041 | 5,270,080 |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Clasificación</u> | | |
| Terreno | 282,151 | 282,151 |
| Edificios | 290,451 | 321,295 |
| Maquinaria y equipo | 4,293,132 | 4,419,614 |
| Vehículos | 87,457 | 108,620 |
| Instalaciones | 115,836 | 122,112 |
| Muebles y equipo de oficina | 8,621 | 9,964 |
| Equipo de computación | 16,393 | 6,324 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 5,094,041 | 5,270,080 |
| | <hr/> | <hr/> |

El movimiento durante el 2014 y 2013 de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

| Cuenta | Terreno | Edificio | Maquinaria y equipo | Vehículo | Instalaciones | Muebles y Equipo de oficina | Equipo de Comunicación | Total |
|----------------------------------|---------|-----------|------------------------|-----------|---------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 282,151 | 616,872 | 6,632,181 | 288,529 | 171,883 | 58,016 | 68,268 | 8,117,900 |
| Adquisiciones | - | - | 1,195,237 | - | - | - | 8,500 | 1,203,737 |
| Bajas | - | - | (2,141,147) | (19,723) | (31,513) | - | - | (2,192,383) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 282,151 | 616,872 | 5,686,271 | 268,806 | 140,370 | 58,016 | 76,768 | 7,129,254 |
| Adquisiciones | - | - | 394,236 | - | - | - | 16,000 | 410,236 |
| Venta | - | - | (91,188) | (12,811) | - | - | - | (103,999) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 282,151 | 616,872 | 5,989,319 | 255,995 | 140,370 | 58,016 | 92,768 | 7,435,491 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | - | (264,734) | (3,018,703) | (155,980) | (43,496) | (45,403) | (67,014) | (3,595,300) |
| Gasto por depreciación | - | (30,843) | (389,101) | (23,929) | (6,275) | (2,649) | (3,430) | (456,227) |
| Bajas | - | - | 2,141,147 | 19,723 | 31,513 | - | - | 2,192,383 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | 295,577 | 1,268,657 | 160,186 | 18,258 | 48,052 | 70,444 | 1,859,174 |
| Gasto por depreciación | - | (30,844) | (429,530) | (19,741) | (6,276) | (1,343) | (5,931) | (493,665) |
| Venta | - | - | - | 11,389 | - | - | - | 11,389 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | 356,421 | 1,696,187 | 168,538 | 24,534 | 49,395 | 76,375 | 2,341,450 |
| Saldo Neto | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre 2013 | 282,151 | 311,295 | 4,419,614 | 108,620 | 122,112 | 9,964 | 6,324 | 5,270,080 |
| Saldo al 31 de diciembre 2014 | 282,151 | 290,451 | 4,293,132 | 87,457 | 115,836 | 8,621 | 16,393 | 5,094,041 |

7. **INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de inversiones en subsidiarias y asociadas fue como sigue:

| | % Tenencia Accionaria | Inversión en acciones | |
|----------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Cintas Textiles S.A. | 65% | 171,342 | 171,342 |
| Asotextil Cía. Ltda. | 17% | 30,924 | 30,924 |
| | | <u>202,266</u> | <u>202,266</u> |

Los estados financieros auditados de Cintas Textiles S.A., al 31 diciembre del 2014 y no auditados de Asotextil Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014, muestran las siguientes cifras de importancia:

| <u>Cintas Textiles S.A.</u> | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Total activo | 1,564,774 | 1,725,974 |
| Total pasivo | 1,326,868 | 1,523,301 |
| Total patrimonio | 237,906 | 202,673 |
| Resultados del año | 35,457 | (9,668) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| <u>Asotextil Cía. Ltda.</u> | 2014 | 2013 |
| Total activo | 235,734 | (1) |
| Total pasivo | 36,626 | (1) |
| Total patrimonio | 199,108 | (1) |
| Resultados del año | 2,699 | (1) |
| | <u> </u> | <u> </u> |

(1) Información no disponible.

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2014

| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| Produbank – Panamá | | | |
| Préstamo original por US\$200,000 sobre firmas interés del 4% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en mayo del 2015. | 200,000 | - | 200,000 |
| | <u>200,000</u> | <u>-</u> | <u>200,000</u> |

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2014 (Continuación)

| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------|
| Produbank – Panamá (Continuación) | | | |
| Vienen... | 200,000 | - | 200,000 |
| Préstamo original por US\$600,000 sobre firmas interés del 4% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en octubre del 2016. | 125,106 | 119,153 | 244,259 |
| Préstamo original por US\$800,000 sobre firmas interés del 4% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en diciembre del 2017. | 158,641 | 362,615 | 521,256 |
| Préstamo original por US\$600,000 sobre firmas interés del 5% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en octubre del 2019. | 106,533 | 484,866 | 591,399 |
| | 590,280 | 966,634 | 1,556,914 |
| Corporación Financiera Nacional (CFN) | | | |
| Préstamo original por US\$500,000 sobre firmas interés del 9.13% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en julio del 2017. | 208,333 | 83,091 | 291,424 |
| Préstamo original por US\$350,000 sobre firmas interés del 9.65% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en mayo del 2018. | 50,000 | 125,000 | 175,000 |
| | 258,333 | 208,091 | 466,424 |
| Banco Pichincha C.A. | | | |
| Préstamo original por US\$93,682 sobre firmas interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2015. | 93,682 | - | 93,682 |
| Préstamo original por US\$93,672 sobre firmas interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en febrero del 2015. | 93,749 | - | 93,749 |
| Préstamo original por US\$215,000 sobre firmas interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en febrero del 2015. | 33,730 | - | 33,730 |
| Pasan... | 221,161 | - | 221,161 |

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2014 (Continuación)

| | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Banco Pichincha C.A. (Continuación) | | | |
| Vienen... | 221,161 | - | 221,161 |
| Préstamo original por US\$100,000 sobre firmas interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en junio del 2015. | 100,000 | - | 100,000 |
| Cadena de valor | 44,694 | - | 44,694 |
| | <u>365,855</u> | <u>-</u> | <u>365,855</u> |
| Banco Internacional S.A. | | | |
| Préstamo original por US\$136,937 sobre firmas interés del 8.00% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2015. | 34,651 | - | 34,651 |
| Préstamo original por US\$38,256 sobre firmas interés del 8.00% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2015. | 9,681 | - | 9,681 |
| Préstamo original por US\$136,937 sobre firmas interés del 8.00% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en febrero del 2015. | 69,023 | - | 69,023 |
| Préstamo original por US\$38,556 sobre firmas interés del 8.00% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en febrero del 2015. | 19,434 | - | 19,434 |
| Préstamo original por US\$300,000 sobre firmas interés del 8.00% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en agosto del 2015. | 203,222 | - | 203,222 |
| | <u>336,011</u> | <u>-</u> | <u>336,011</u> |
| | <u>1,550,479</u> | <u>1,174,725</u> | <u>2,725,204</u> |

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2013

| | Corriente | No Corriente | Total |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Produbank – Panamá | | | |
| Préstamo original por US\$600,000 sobre firmas interés del 4% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en octubre del 2016. | 115,503 | 248,963 | 364,466 |
| Préstamo original por US\$800,000 sobre firmas interés del 3% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en diciembre del 2017. | 148,499 | 534,231 | 682,730 |
| | <u>264,002</u> | <u>783,194</u> | <u>1,047,196</u> |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | | | |
| Préstamo original por US\$100,000 sobre firmas interés del 9,76% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en octubre del 2014. | 18,070 | - | 18,070 |
| Corporación Financiera Nacional (CFN) | | | |
| Préstamo original por US\$ 500,000 con interés del 9.13% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en julio del 2017. | 166,666 | 291,667 | 458,333 |
| Préstamo original por US\$ 350,000 con interés del 9.65% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en mayo del 2018. | 50,000 | 225,000 | 275,000 |
| | <u>216,666</u> | <u>516,667</u> | <u>733,333</u> |
| Banco Pichincha S.A. | | | |
| Préstamo original por US\$215,000 sobre firmas con interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en febrero del 2015. | 75,602 | 33,730 | 109,332 |

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2013 (Continuación)

| | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Banco Internacional | | | |
| Sobregiro | 3,598 | - | 3,598 |
| Préstamo original por US\$156,499 con interés del 8.00% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en mayo del 2014. | 67,012 | - | 67,012 |
| Préstamo original por US\$150,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en junio del 2014. | 28,133 | - | 28,133 |
| | <u>98,743</u> | <u>-</u> | <u>98,743</u> |
| | <u>673,083</u> | <u>1,333,591</u> | <u>2,006,674</u> |

Para los años 2014 y 2013, las obligaciones con Produbank - Panamá se encuentran garantizadas por una inversión del accionista principal y el respectivo contrato de préstamo.

Para los años 2014 y 2013, la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se encuentra garantizada de la siguiente forma:

- ✓ Hipoteca abierta sobre 5 predios aledaños a la planta industrial de la Compañía;
- ✓ Garantía personal del accionista principal y su cónyuge.
- ✓ Garantía prendaria con dos máquinas de hilar con todos sus repuestos y accesorios.

Para los años 2014 y 2013 las obligaciones financieras a favor del Banco Pichincha C.A. se encuentran garantizadas mediante hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en Quito, con firmas del Representante Legal de la Compañía y con la maquinaria propiedad de la Compañía.

Para los años 2014 y 2013, las obligaciones con el Banco Internacional S.A., se encuentran garantizadas con la maquinaria propiedad de la Compañía.

Para el 2013, las obligaciones contraídas con Produbanco S.A., se encuentra respaldadas con garantías personales de los accionistas.

9. **OBLIGACIONES CON TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de obligaciones con terceros fue como sigue:

2014

| | | Corriente | No corriente | Total |
|--------------------------|-----|----------------|----------------|-----------------|
| Toyota Textile Machinery | (1) | 153,759 | 153,759 | \$07,518 |
| Rodrigo Yáñez | (2) | 20,000 | - | 20,000 |
| Otros | | 771 | - | 771 |
| | | <u>174,530</u> | <u>153,759</u> | <u>\$28,289</u> |

2013

| | | Corriente | No corriente | Total |
|--------------------------|-----|----------------|----------------|-----------------|
| Toyota Textile Machinery | (1) | 153,973 | 307,947 | \$61,920 |
| Rodrigo Yáñez | (2) | 20,000 | - | 20,000 |
| Otros | | 771 | - | 771 |
| | | <u>174,744</u> | <u>307,947</u> | <u>\$82,691</u> |

- (1) Con fecha abril del 2013, se firmó un contrato de financiamiento para comprar 12 máquinas de tejer con chorro de aire a Toyota Textile Machinery una compañía Británica a 3 años plazo con pagos semestrales a una tasa de interés del 6.7% anual.
- (2) Estas obligaciones devengan un interés del 8.40% y no tienen fecha definida de vencimiento.

10. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| Proveedores de bienes y servicios | (1) | 1,618,793 | 1,715,460 |
| Anticipos de clientes | (2) | 221,392 | 270,780 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS | | 35,373 | 42,248 |
| Otras | | 86,598 | - |
| | | <u>1,962,156</u> | <u>2,037,488</u> |

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

(1) Para los años 2014 y 2013, proveedores de bienes y servicios incluyen entre otros:

2014

| <u>Proveedor</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------------|-------------|
| Ecom USA Inc. | 835,074 |
| Rieter | 155,453 |
| Beck GmbH | 85,512 |
| Industrial Textiles Tornasol Cia. Ltda. | 39,539 |
| Asotextil S.A. | 34,913 |
| Representaciones Andinas Reprand S.A. | 24,996 |
| Paredes Enriquez Genny de socorro | 20,819 |
| Jiangyin Fubang | 19,750 |

2013

| <u>Proveedor</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------------|-------------|
| Ecom USA Inc. | 360,770 |
| Rieter | 287,035 |
| Enkador S.A. | 77,570 |
| Industrial Textiles Tornasol Cia. Ltda. | 46,212 |
| Rosero Erazo Mayra | 27,277 |

(2) Valor entregado por la Compañía Andy Texcol para poder recibir el producto a la fecha que ella indica, misma que fue despachada en febrero del 2014 y posteriormente entregado en el mes de marzo del 2014.

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen del activo y pasivo por impuestos, corriente fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Activo | | |
| Retenciones en la fuente | 98,802 | 108,296 |
| Crédito tributario por Impuesto a la Salida | | |
| Dívidas ISD | 423,994 | 296,703 |
| Anticipo impuesto a la renta | 34,919 | 29,785 |
| | <u>557,715</u> | <u>434,784</u> |

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Activo y pasivo por impuestos, corriente (Continuación)

| Pasivo | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 108,265 | 39,517 |
| Retenciones de impuestos por pagar | 24,325 | 87,565 |
| IVA por pagar | 107,450 | 104,766 |
| | <u>240,040</u> | <u>231,848</u> |

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activo | | |
| Saldo inicial al 1 de enero del | 434,784 | 341,882 |
| Retenciones en la fuente del año | 65,487 | 73,345 |
| Anticipo pagado | 34,919 | 29,785 |
| Anticipo pagado con ISD | (34,919) | - |
| Crédito tributario ISD del año (1) | 162,210 | 96,723 |
| Compensaciones retenciones | (104,766) | (106,951) |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>557,715</u> | <u>434,784</u> |
| Pasivo | | |
| Saldo inicial al 1 de enero del | 104,766 | 106,951 |
| Provisión del año | 108,265 | 104,766 |
| Compensación con impuestos retenidos y Anticipos | (104,766) | (106,951) |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>108,265</u> | <u>104,766</u> |

- (1) La Gerencia, con base a las leyes vigentes a la fecha de evaluación, ha considerado el Impacto a la Salida de Divisas ISD como crédito tributario puesto que estima como probable su recuperación en periodos futuros.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto impuesto a la renta incluye:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gastos del impuesto a la renta corriente | 108,265 | 104,766 |
| Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | - | - |
| Gasto impuesto a la renta | <u>108,265</u> | <u>104,766</u> |

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de provisión para participación a Trabajadores e impuesto a la renta | 317,662 | 344,000 |
| 15% participación a trabajadores | (47,649) | (51,600) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta | 270,013 | 292,400 |
| Más (Menos) | | |
| Gastos no deducibles | 6,925 | 25,784 |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | - | (5,612) |
| | ----- | ----- |
| Base imponible | 276,938 | \$12,572 |
| Impuesto causado (Tasa del 22%) | 60,926 | 68,766 |
| Impuesto mínimo definitivo | <u>108,265</u> | <u>104,766</u> |

Declaración impuesto a la renta año 2014

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Impuesto a la renta diferido

Durante el 2014 y 2013 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2014

| | <u>Saldo a Enero 1</u> | <u>Reconocimiento Resultados</u> | <u>Reconocimiento Patrimonio</u> | <u>Saldo a Diciembre 31</u> |
|---------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Activo | | | | |
| Diferencias temporarias deducibles | | | | |
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales | 7,516 | - | - | 7,516 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Pasivo | | | | |
| Diferencias temporarias imponibles | | | | |
| Revaluación propiedad, planta y equipo | - | - | 203,072 | 203,072 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

2013

| <u>Activo</u> | <u>Saldo a Enero 1</u> | <u>Reconocimiento Resultados</u> | <u>Reconocimiento Patrimonio</u> | <u>Saldo a Diciembre 31</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|
| Diferencias temporarias deducibles: Ajuste por Deterioro de cuentas por cobrar comerciales | 7,516 | - | - | 7,516 |

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 al 2014, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades distribuidas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación del anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el año 2015 de la Compañía es de US\$95,735 calculado según la fórmula antes indicada.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la Compañía analiza este requerimiento y se toman las medidas que se consideran necesarias sin embargo estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia. El estudio realizado para el 2014 y 2013 no determinó ajustes por este concepto.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal". A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del "Sustituto", el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

Impuesto a la renta

Ingresos gravados:

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Exenciones (Continuación)

- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye Impuestos diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.
9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los beneficios definidos para empleados se conformaban como sigue:

Corriente

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Participación a trabajadores | (1) | 47,649 | 51,600 |
| Beneficios sociales | | 164,246 | 64,397 |
| | | <u>211,895</u> | <u>115,997</u> |

(1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | | 51,600 | 79,844 |
| Provisión del año | | 47,649 | 51,600 |
| Pagos | | (51,600) | (79,844) |
| Saldo final al 31 de diciembre del | | <u>47,649</u> | <u>51,600</u> |

No corriente

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|-----|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | (1) | 696,668 | 647,408 |
| Indemnización por desahucio | (2) | 160,531 | 172,278 |
| | | <u>857,199</u> | <u>819,686</u> |

(1) Jubilación patronal

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

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente (Continuación)

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados; la provisión se registra con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 819,686 | 737,584 |
| Adición | 108,834 | 132,608 |
| Reversión de provisión | (65,597) | (50,506) |
| Pagos | (5,724) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>857,199</u> | <u>819,686</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron actualizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por los cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

A continuación se resumen las principales hipótesis utilizados por el especialista:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| <u>Número de trabajadores</u> | | |
| TS > 25 años | 9 | 7 |
| 10 ≤ TS < 25 años | 38 | 33 |
| TS < 10 años | 177 | 177 |
| Tasa de descuento | 6.54% anual | 7.00% anual |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% anual | 3.00% anual |
| Tasa de incremento de pensiones | 3.00% | 2.50% |
| Tabla de rotación | <u>15.69%</u> | <u>8.90%</u> |

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas con las que opera la Compañía se detalla a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|
| <u>Cuentas por cobrar, corriente</u> | | |
| Cintas Textiles S.A. | 910,088 | 1,089,199 |
| Guerini Pucciarelli Mariella | 474 | 120 |
| Guerini Pucciarelli Jose | 71 | 250 |
| Guerini Pucciarelli Franco | 35 | 100 |
| Ponte San Pietro | - | 2,506 |
| Guerini Pucciarelli Juan | - | 12 |
| Guerini Pucciarelli Giuseppe | - | 135 |
| | <hr/> <u>910,668</u> | <hr/> <u>1,092,322</u> |
| | | |
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <u>Cuentas por pagar, corriente</u> | | |
| Guerini Guerini Cosari | 319,947 | 567,301 |
| Ponte San Pietro S.A. | 10,239 | - |
| Guerini Pucciarelli Maricella | 247 | - |
| Guerini Pucciarelli Franco | 38 | - |
| Asotextil Cia. Ltda. | 34,914 | 17,886 |
| | <hr/> <u>365,385</u> | <hr/> <u>585,187</u> |

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía realizó entre otras, las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

13. COMPANÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2014

| | Ventas | Cobros | Dividendos pagados | Compra de mercadería | Pago por compra de mercadería | Arrendos (pagados) y cobrados |
|------------------------------|-----------|-------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cintas Textiles S.A. | 2,207,631 | (2,669,513) | - | (2,671) | - | 26,400 |
| Guerini Casari Giuseppe | 102,352 | (102,352) | (12,469) | (1,093,757) | 773,810 | - |
| Guerini Pucciarelli José | 110 | (39) | (5,326) | - | - | - |
| Guerini Pucciarelli Juan | 142 | (142) | (5,326) | (7,973) | 7,973 | - |
| Guerini Pucciarelli Mariella | 1,0898 | (744) | (5,326) | (6,439) | 6,192 | - |
| Guerini Pucciarelli Franco | 1,032 | (957) | (5,326) | (8,792) | 8,754 | - |
| Asotextil Cia. Ltda. | - | - | - | (69,363) | 34,449 | - |
| Ponte San Pietro S.A. | - | - | - | - | 118,000 | (261,000) |

2013

| | Ventas | Cobros | Dividendos pagados | Compra de mercadería | Aumento de capital | Pago por compra de mercadería | Pagos | Arrendos (pagados) y cobrados | Comisiones |
|------------------------------|-----------|-------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|---------|-------------------------------|------------|
| Cintas Textiles S.A. | 2,251,800 | (2,108,559) | - | - | - | - | - | 24,000 | - |
| Guerini Casari Giuseppe | - | - | (82,791) | - | - | - | 214,841 | - | (200,000) |
| Guerini Pucciarelli José | - | - | (13,799) | - | 125,000 | - | - | - | - |
| Guerini Pucciarelli Juan | - | - | (13,799) | (3,181) | 125,000 | - | 6,120 | - | - |
| Guerini Pucciarelli Mariella | - | - | (13,798) | - | 125,000 | - | 1,024 | - | - |
| Guerini Pucciarelli Franco | - | - | (13,798) | - | 125,000 | - | 3,391 | - | - |
| Asotextil Cia. Ltda. | - | - | - | (96,674) | - | 59,825 | - | - | - |
| Ponte San Pietro S.A. | - | - | - | - | - | - | 2,506 | (144,000) | - |

14. PATRIMONIO:

Capital social

Mediante acta de la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 2 de octubre del 2012 la Compañía inscribió su capital autorizado hasta por US\$1,600,000 de los cuales los accionistas suscribieron y pagaron un aumento de capital social por US\$500,000; con este aumento al 31 de diciembre del 2013 el capital social está integrado por 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aportes para futuras capitalizaciones corresponde a aportes de los accionistas realizados en años anteriores en proporción de sus porcentajes de participación, principalmente mediante compensación con cuentas por pagar.

Resultados acumulados:

✓ **Reserva de capital**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de propiedad, mobiliario y equipo por conversión a NIIF.

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo efecto fue como se detalla a continuación.

14. **PATRIMONIO: (Continuación)**

Resultados acumulados: (Continuación)

✓ Efectos de aplicación NIIF (Continuación)

Ajustes por la conversión a NIIF con cargo a resultados

Ajustes:

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales | (38,378) |
| Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados | 40,862 |
| Reversión de provisión para inventarios | 11,583 |
| Ajuste valor neto de realización de inventarios | (21,705) |
| Ajuste beneficios definidos para empleados, corriente | (4,561) |
| Obligaciones por beneficios definidos para empleados – jubilación patronal | (6,253) |
| Obligaciones por beneficios definidos para empleados – indemnizaciones por desahucio | (59,319) |
| Reconocimiento de activo por impuesto diferido | 7,516 |
| Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido | (287,969) |
| | <hr/> |
| | (358,224) |

2012

| | |
|--------------------------------------------|----------|
| Reversión del pasivo por impuesto diferido | 259,670 |
| | <hr/> |
| | (98,554) |

2014

| | |
|------------------------------------------------|-----------|
| Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido | (203,072) |
| | <hr/> |
| | (301,626) |

Ajustes por la conversión a NIIF con cargo a patrimonio

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Ajuste por la conversión a NIIF a reserva por valuación costo atribuido de propiedad, planta y equipo | 1,322,991 |
| | <hr/> |

✓ Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

15.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Instrumentos financieros</u> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 121,413 | 284,885 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 1,167,871 | 1,217,542 |
| Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas | 910,668 | 1,092,322 |
| | <u>2,199,952</u> | <u>2,594,749</u> |

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Cartera | Deterioro | Cartera | Deterioro |
| Corriente | 167,329 | - | - | - |
| Vencidos entre 1-30 | 493,503 | - | 660,502 | - |
| Vencidos entre 31-60 | 340,112 | - | 540,045 | - |
| Vencidos entre 61-90 | 272,070 | - | 299,883 | - |
| Vencidos entre 91-120 | 249,655 | - | 242,485 | - |
| Vencidos superior 121 | 313,010 | 134,786 | 610,665 | 119,483 |
| (1) | <u>1,835,679</u> | <u>134,786</u> | <u>2,353,580</u> | <u>119,483</u> |

- (1) Para el 2014 y 2013 este análisis se incluye el total del módulo de cartera, que incluye a cuentas por cobrar por operaciones del giro normal del negocio por US\$915,169 y US\$1,272,990 y con compañías relacionadas y partes relacionadas US\$920,510 y US\$632,628 respectivamente.

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

15.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

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.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente | 5,711,812 | 5,018,286 |
| Pasivo corriente | 4,518,110 | 3,853,056 |
| Índice de liquidez | <u>1.26</u> | <u>1.30</u> |

15.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

16. **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Venta de bienes | 10,317,405 | 11,002,705 |
| Descuento en ventas | (68,175) | (\$4,566) |
| Devolución en ventas | (657,320) | (192,106) |
| | <u>9,591,910</u> | <u>10,756,033</u> |

17. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:**

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas | | |
| Costo materia prima | 3,085,625 | 4,185,213 |
| Costo de mano de obra directa | 1,626,154 | 1,657,174 |
| Gastos indirectos de fabricación | 3,002,783 | 3,073,137 |
| | <u>7,714,562</u> | <u>8,915,524</u> |

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración y ventas | | |
| Gastos del personal | 609,974 | 947,231 |
| Bienes y servicios | 193,008 | 81,546 |
| Mantenimiento | 66,154 | 91,732 |
| Publicidad y propaganda | 14,258 | 974 |
| Impuestos | 27,149 | 26,551 |
| Otros | 472,219 | 141,904 |
| | <u>1,382,762</u> | <u>1,289,938</u> |

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (6 de marzo del 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.