

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. - que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en el párrafo quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. A la fecha de emisión del informe no hemos recibido respuesta a nuestras confirmaciones enviadas a cuatro instituciones financieras (Banco Bolivariano y Banco Produbanco), para lo cual, no fue posible determinar asuntos que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar la evidencia sobre lo descrito en el párrafo quinto, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. - al 31 de diciembre del 2015, los resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar la opinión informamos lo siguiente, los estados financieros de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A., al 31 de diciembre de 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, 15 de marzo de 2016



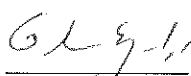
Registro en la Superintendencia de
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	1,265,088	1,204,470
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 4)	4,428,334	5,456,371
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	420,451	182,858
Inventarios (Nota 6)	3,356,070	3,425,036
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 14.1)	804,885	354,476
Otros Activos Corrientes (Nota 7)	<u>2,710</u>	<u>2,641</u>
 Total Activos Corrientes	 10,277,538	 10,625,852
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	239,687	512,053
Depreciación Acumulada	<u>(153,675)</u>	<u>(367,822)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 8)	86,012	144,231
Activos Intangibles (Nota 9)	(6,272)	41,297
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 14.4)	<u>62,882</u>	<u>7,233</u>
 Total Activo no Corriente	 <u>142,622</u>	 <u>192,761</u>
 Total Activos	 <u>10,420,160</u>	 <u>10,818,613</u>


Gloria Eugenia López
Gerente General

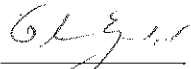

Blanca Esthela García
Contadora General

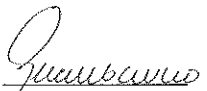
Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones con Terceros (Nota 10)	2,159,906	2,070,225
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 11)	7,633,876	7,924,132
Otras Cuentas por Pagar (Nota 12)	175,952	149,078
Pasivos Acumulados (Nota 13)	93,776	117,425
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2)	<u>146,531</u>	<u>36,163</u>
 Total Pasivos Corrientes	 10,210,041	 10,297,023
<u>Pasivos no Corrientes</u>		
Pasivos por Ingresos Diferidos (Nota 15)	45,144	45,144
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 16)	62,638	48,232
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 14.4)	<u>20,915</u>	<u>39,821</u>
 Total Pasivos no Corrientes	 <u>128,697</u>	 <u>133,197</u>
 Total Pasivos	 10,338,738	 10,430,220
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 17)</u>		
Capital Social	20,000	20,000
Reserva Legal	10,000	10,000
Otros Resultados Integrales	(7,515)	-
Resultados Acumulados	85,824	354,752
Resultado Neto del Ejercicio	<u>(26,887)</u>	<u>3,641</u>
 Total Patrimonio de los Accionistas	 <u>81,422</u>	 <u>388,393</u>
 Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	 <u>10,420,160</u>	 <u>10,818,613</u>


Gloria Eugenia López
Gerente General

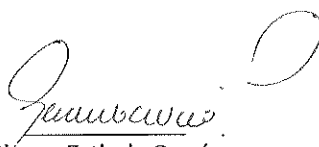

Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Resultados Integral
Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ingresos Operacionales (Nota 18)	15,670,338	16,980,869
<u>Costos De Operación</u>		
Costo de Ventas (Nota 19)	<u>(14,986,547)</u>	<u>(14,693,832)</u>
Utilidad Bruta	683,791	2,287,037
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos Administrativos (Nota 20)	(2,863,443)	(2,966,867)
Gastos de Ventas (Nota 21)	(408,521)	(378,091)
Gastos Financieros (Nota 22)	<u>(449,021)</u>	<u>(388,552)</u>
Total Gastos Operacionales	(3,720,985)	(3,733,510)
(Pérdida) en Operaciones	(3,037,194)	(1,446,473)
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Otros Ingresos (Nota 23)	3,189,041	1,615,600
Otros (Egresos) (Nota 24)	<u>(45,227)</u>	<u>(28,361)</u>
Total Otros, Neto	3,143,814	1,587,239
Resultado antes de Impuesto a la Renta	106,620	140,766
<u>Impuestos a las Ganancias</u> (Nota 14.3)		
Impuesto a la Renta Corrientes	(131,183)	(126,919)
(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos	<u>(2,324)</u>	<u>(10,206)</u>
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(133,507)</u>	<u>(137,125)</u>
Resultado Neto del Ejercicio	(26,887)	3,641
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
(Pérdida) Ganancia Actuarial	<u>(15,582)</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total	<u>(42,469)</u>	<u>3,641</u>


Gloria Eugenia López
Gerente General


Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados			Resultado Neto del ejercicio	Total
				Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Resultados Acumulados		
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>	-	<u>443,355</u>	<u>(63,300)</u>	-	<u>(13,923)</u>	<u>396,132</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	-	(13,923)	-	-	13,923	-
Otros Ajustes	-	-	-	(11,380)	-	-	-	(11,380)
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	-	<u>3,641</u>	<u>3,641</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>	-	<u>418,052</u>	<u>(63,300)</u>	-	<u>3,641</u>	<u>388,393</u>
Apropiación de Resultados	-	-	-	3,641	-	-	(3,641)	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	-	8,067	-	-	-	-	8,067
Ajustes VNR Años Anteriores	-	-	-	(349,448)	-	-	-	(349,448)
Ajustes Impuestos Diferidos	-	-	-	76,879	-	-	-	76,879
Resultado Integral Total	-	-	(15,582)	-	-	-	<u>(26,887)</u>	<u>(42,469)</u>
Saldos Al 31 De Diciembre del 2015	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>	<u>(7,515)</u>	<u>149,124</u>	<u>(63,300)</u>	-	<u>(26,887)</u>	<u>81,422</u>

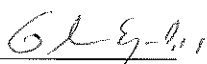

Gloria Eugenia López
Gerente General

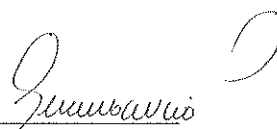

Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	15,664,504	15,046,054
(Pagos) en Efectivo a Proveedores y Empleados	(15,178,529)	(15,009,960)
Otros Ingresos (Gastos), Neto	<u>(433,953)</u>	<u>-</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	52,022	36,094
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición y Ventas de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>(51,391)</u>	<u>(66,646)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(51,391)	(66,646)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Financiación por Préstamos con Terceros	<u>59,987</u>	<u>89,775</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>59,987</u>	<u>89,775</u>
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	60,618	59,223
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>1,204,470</u>	<u>1,145,247</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u><u>1,265,088</u></u>	<u><u>1,204,470</u></u>


Gloria Eugenia López
Gerente General

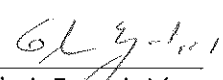

Blanca Esthela García
Contadora General

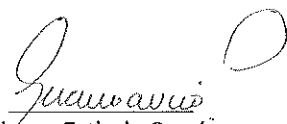
Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Resultado Integral Total con el Flujo Utilizado
en las Operaciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado Integral Total	(26,887)	3,641
Partidas que no Representan Movimiento de Efectivo:		
Depreciación	109,610	239,585
Amortización	47,569	-
Valor Neto de Realización	(193,048)	-
Provisión de Incobrabilidad	116,394	55,832
Costo Amortizado	59,198	-
Impuesto a la Renta	131,183	126,919
Participación a Trabajadores	18,815	23,312
Provisiones Beneficios Definidos Empleados	6,891	11,777
Impuestos Diferidos	2,324	10,206
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Disminución (Incremento) de Cuentas Por Cobrar	911,643	(1,991,098)
(Incremento) de Otras Cuentas por Cobrar	(237,593)	-
(Incremento) Disminución de Inventarios	(87,434)	365,285
(Incremento) de Activos por Impuestos Corrientes	(356,953)	-
(Incremento) de Otros Activos Corrientes	(1,476)	-
(Disminución) Incremento de Cuentas por Pagar	(318,353)	1,185,489
Incremento de Otras Cuentas por Pagar	26,874	-
(Disminución) Incremento de Provisiones Corrientes	(42,464)	5,146
(Disminución) de Pasivos por Impuestos Corrientes	<u>(114,271)</u>	<u>-</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:	<u>52,022</u>	<u>36,094</u>


Gloria Eugenia López
Gerente General


Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
- Ruc de la Compañía: 1791805267001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, Calle El Comercio S/N y Av. De los Shyris
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad:

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. Se constituyó en la ciudad de Quito, el 04 de octubre del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre de 2001. El objeto social de la compañía es la fabricación de prendas de vestir y accesorios complementarios en general.

Sus accionistas principales son la Compañía AMERICANINO ITALIA SPA, que posee el 50% de su capital, y la Compañía UNIVERSAL TRADING & ASSETS INC, que posee el 50% restante de su capital,

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21	<u>Gravámenes</u> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la Legislación Vigente.	01 de enero de 2014
NIC 32	<u>Instrumentos financieros: Presentación</u> Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2014
NIC 27 NIIF10 NIIF 12	<u>Estados financieros separados</u> <u>Estados financieros consolidados y</u> <u>Información a revelar sobre participaciones en otras</u> <u>entidades, emitida en octubre 2012</u> Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	01 de enero de 2014
NIC 36	<u>Deterioro del valor los activos</u> Emitida en mayo de 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13.	01 de enero de 2014
NIC 39	<u>Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición</u> Emitida en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	01 de enero de 2014
NIC 19	<u>Beneficios a los empleados</u> Emitida en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos.	01 de julio de 2014
NIIF 2	<u>Pago basado en acciones</u> Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	01 de julio de 2014
NIIF 8	<u>Segmento de operaciones</u> Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01 de julio de 2014

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación
	<u>Mejoras a NIIF, emitidas en diciembre 2013</u>	
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16 NIC 38	<u>Propiedades, planta y equipo</u> <u>Activos intangibles</u> Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación.	01 de julio de 2014
NIC 24	<u>Información a revelar sobre partes relacionadas</u> Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa.	01 de julio de 2014
NIIF 1	<u>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</u> Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los períodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	<u>Propiedades de inversión</u> Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño. Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se miden al valor neto de realización
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los ajustes se determinan en función del inventario que se encuentra en oferta y representa el 20% del costo

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, 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 la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos Depreciable</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine 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, misma que se reconoce en resultados.

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el periodo del préstamo.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.14 Impuestos

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

2.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14.2 Impuestos diferidos

El impuesto 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 impuesto diferido 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.

Los activos y pasivos 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 impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos 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 activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.14.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios definidos: jubilación patronal, bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financieras con cargo a abono a otro resultado integral, en el patrimonio de la Compañía.

2.15.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.16.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y Gastos

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

2.18 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	56,147	48,077
Bancos (1)	<u>1,208,941</u>	<u>1,156,393</u>
Total	<u>1,265,088</u>	<u>1,204,470</u>

- (1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales fuertes de excelente trayectoria de rentabilidad

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	4,601,190	5,512,833
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(172,856)</u>	<u>(56,462)</u>
Total	<u>4,428,334</u>	<u>5,456,371</u>

(1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas.

(2) La provisión de incobrabilidad que utiliza la Compañía es de acuerdo a la morosidad del cliente.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	56,462	2,141
Bajas	-	(1,511)
Provisión	<u>116,394</u>	<u>55,832</u>
Total	<u>172,856</u>	<u>56,462</u>

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos y avances	79,578	150,383
Depósitos	12,945	12,945
Cuentas por cobrar trabajadores (1)	23,831	23,441
Deudores varios	<u>304,097</u>	<u>(3,911)</u>
Total	<u>420,451</u>	<u>182,858</u>

(1) Representa principalmente a cobros pendientes a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito cuando los clientes pagan con tarjeta.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías	3,512,470	3,425,036
Valor neto de realización	<u>(156,400)</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,356,070</u>	<u>3,425,036</u>

Nota 7 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros y fianzas	4,645	3,169
Amortización seguros y fianzas	<u>(1,935)</u>	<u>(528)</u>
Total	<u>2,710</u>	<u>2,641</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2013	Adiciones	Amortización	Saldo Final 2014	Adiciones	Amortización	Saldo Final 2015
Infraestructura e instalaciones	685,092	-	(262,705)	422,387	14,004	(323,757)	112,634
Muebles y enseres	60,520	-	-	60,520	-	-	60,520
Equipos de computación	19,229	9,917	-	29,146	37,387	-	66,533
Subtotal	764,841	9,917	(262,705)	512,053	51,391	(323,757)	239,687
Depreciación Acumulada	(445,671)	(184,856)	262,705	(367,822)	(109,610)	323,757	(153,675)
Total	319,170	(174,939)	-	144,231	(58,219)	-	86,012

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Activos Intangibles

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito mercantil	24,431	159,910
Amortización crédito mercantil	<u>(30,703)</u>	<u>(118,613)</u>
Total	<u>(6,272)</u>	<u>41,297</u>

Nota 10 – Obligaciones con Terceros

Un resumen de las obligaciones con terceros se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Particulares	2,254,974	2,194,987
Costo amortizado	<u>(95,068)</u>	<u>(124,762)</u>
	-	-
Total	<u>2,159,906</u>	<u>2,070,225</u>

Nota 11 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	7,662,020	7,980,373
Costo amortizado	<u>(28,144)</u>	<u>(56,241)</u>
Total	<u>7,633,876</u>	<u>7,924,132</u>

Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos y gastos por pagar (1)	<u>175,952</u>	<u>149,078</u>
Total	<u>175,952</u>	<u>149,078</u>

(1) En este rubro se encuentra principalmente las cuentas por pagar por servicios a la compañía.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportaciones IESS	28,790	31,668
Beneficios sociales	48,302	62,445
Participación trabajadores	<u>16,684</u>	<u>23,312</u>
Total	<u><u>93,776</u></u>	<u><u>117,425</u></u>

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	23,312	2,033
Pagos	(23,312)	(2,033)
Provisión	<u>16,684</u>	<u>23,312</u>
Total	<u><u>16,684</u></u>	<u><u>23,312</u></u>

Nota 14 – Impuestos

14.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de IVA	224,639	-
Retención en la fuente	210,926	-
Sobrantes en liquidación de impuestos	<u>369,320</u>	<u>354,476</u>
Total	<u><u>804,885</u></u>	<u><u>354,476</u></u>

14.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retención en la fuente	8,117	8,830
Impuesto a las ventas retenido	7,231	7,467
Impuesto a la renta	131,183	126,919
Impuesto a las ventas por pagar	-	112,900
Retenciones período anterior	<u>-</u>	<u>(219,953)</u>
Total	<u><u>146,531</u></u>	<u><u>36,163</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a las ganancias incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto corriente	(131,183)	(126,919)
Gasto por impuesto diferidos	<u>(2,324)</u>	<u>(10,206)</u>
Total gasto de impuestos	<u><u>(133,507)</u></u>	<u><u>(137,125)</u></u>

14.4 Saldos del Impuesto a la renta diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2015</u>				
Diferencias temporarias:				
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>				
Cuentas comerciales por cobrar	4,254,536	4,353,810	(99,274)	21,840
Valor neto de realización	(156,400)	-	(156,400)	34,408
Jubilación patronal	<u>(30,154)</u>	<u>-</u>	<u>(30,154)</u>	<u>6,634</u>
				62,882
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>				
Cuentas por pagar particulares	<u>(1,257,358)</u>	<u>(1,352,427)</u>	<u>95,069</u>	<u>(20,915)</u>
				(20,915)
Total	<u><u>2,810,624</u></u>	<u><u>3,001,383</u></u>	<u><u>(190,759)</u></u>	<u><u>41,967</u></u>
	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2014</u>				
Diferencias temporarias:				
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>				
Jubilación patronal	<u>(32,879)</u>	<u>-</u>	<u>(32,879)</u>	<u>7,233</u>
				7,233
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>				
Cuentas por pagar particulares	(2,070,225)	(2,194,987)	124,762	(27,448)
Cuentas por pagar proveedores	<u>(9,485,875)</u>	<u>(9,542,116)</u>	<u>56,241</u>	<u>(12,373)</u>
				(39,821)
Total	<u><u>(11,588,979)</u></u>	<u><u>(11,737,103)</u></u>	<u><u>148,124</u></u>	<u><u>(32,588)</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos se compone de:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2015</u>					
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>					
Cuentas comerciales por cobrar	-	-	-	21,840	21,840
Valor neto de realización	-	-	-	34,408	34,408
Jubilación patronal	<u>7,233</u>	<u>(599)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,634</u>
	7,233				62,882
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>					
Cuentas por pagar particulares	(27,448)	-	-	27,448	-
Cuentas por pagar proveedores	<u>(12,373)</u>	<u>(1,725)</u>	<u>-</u>	<u>(6,817)</u>	<u>(20,915)</u>
	(39,821)				(20,915)
Total	<u>(32,588)</u>	<u>(2,324)</u>	<u>-</u>	<u>76,879</u>	<u>41,967</u>
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2014</u>					
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>					
Cuentas comerciales por cobrar	471	(471)	-	-	-
Jubilación patronal	<u>7,029</u>	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,233</u>
	7,500				7,233
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>					
Cuentas por pagar particulares	(20,915)	(6,533)	-	-	(27,448)
Cuentas por pagar proveedores	<u>(8,967)</u>	<u>(3,406)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,373)</u>
	(29,882)				(39,821)
Total	<u>(22,382)</u>	<u>(10,206)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(32,588)</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	125,435	165,607
<u>Menos:</u>		
(-) 15% Participación a trabajadores	(18,815)	(24,841)
(-) Rentas Exentas	-	(45,177)
<u>Más:</u>		
(+) Gastos no deducibles	<u>236,642</u>	<u>44,881</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	343,262	140,470
(A) Anticipo calculado	131,183	126,919
(B) Impuesto a la renta causado	<u>75,518</u>	<u>30,903</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	131,183	126,919
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(210,926)</u>	<u>(219,953)</u>
(Crédito Tributario)	<u>(79,743)</u>	<u>(93,034)</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2012 aún no ha prescrito.

Nota 15 – Pasivos por Ingresos Diferidos

El resumen de pasivos por ingresos diferidos se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos de clientes	<u>45,144</u>	<u>45,144</u>
Total	<u>45,144</u>	<u>45,144</u>

- (1) En este rubro se encuentra principalmente a depósitos efectuados por clientes que se encuentran pendientes de liquidar.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonificación por desahucio	14,648	15,353
Jubilación patronal	<u>47,990</u>	<u>32,879</u>
Total	<u><u>62,638</u></u>	<u><u>48,232</u></u>

16.1 Jubilación Patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	32,548
Costo laboral	8,812
Costo financiero	2,033
Pérdidas o (ganancias) actuariales	<u>4,597</u>
Saldo al Final del Año	<u><u>47,990</u></u>

16.2 Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	7,617
Costo laboral	2,157
Costo financiero	471
Pérdidas o (ganancias) actuariales	10,985
(Beneficios pagados)	(9,708)
Costo por servicios pasados	<u>3,126</u>
Saldo al Final del Año	<u><u>14,648</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social estaba constituido por 20,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas o Accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus Accionistas o Accionistas.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme e señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 18 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes	16,393,857	18,016,472
Descuento en ventas	<u>(723,519)</u>	<u>(1,035,603)</u>
	<u>15,670,338</u>	<u>16,980,869</u>

Nota 19 – Costo de Ventas

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Elaboración prendas de vestir	9,146,665	9,027,631
Venta producto textil, de vestir	6,032,930	5,666,201
Valor neto de realización	<u>(193,048)</u>	<u>-</u>
Total	<u>14,986,547</u>	<u>14,693,832</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Gastos Administrativos

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	713,791	716,608
Honorarios	84,922	107,933
Impuestos	476,029	545,226
Arrendamientos	781,207	765,328
Seguros	3,080	86
Servicios	103,094	121,834
Gastos legales	4,353	7,472
Mantenimiento y reparaciones	306,479	322,248
Gastos de viaje	119	679
Depreciaciones	18,472	10,259
Amortización	143,367	229,326
Diversos	60,261	70,574
Provisiones	149,454	44,453
Gasto participación a trabajadores	<u>18,815</u>	<u>24,841</u>
Total	<u>2,863,443</u>	<u>2,966,867</u>

Nota 21 – Gastos de Ventas

Un detalle de gasto de ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios	194,045	168,827
Adecuación e instalaciones	3,790	862
Gastos de viaje	6,329	5,992
Diversos	<u>204,357</u>	<u>202,410</u>
	<u>408,521</u>	<u>378,091</u>

Nota 22 – Gastos Financieros

Un detalle de gasto financiero por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos bancarios	14,426	14,683
Comisiones	320,927	353,182
Intereses	1,630	745
Descuentos comerciales condicionados	51,744	19,942
Costo financiero actuariales	2,504	-
Gasto financiero - costo amortizado	<u>57,790</u>	<u>-</u>
	<u>449,021</u>	<u>388,552</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos se presenta así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses	3,811	3,350
Descuentos proveedores del exterior	3,139,000	1,561,743
Ingresos varios	39,653	45,177
Reintegro de otros costos y gastos	<u>6,577</u>	<u>5,330</u>
	<u><u>3,189,041</u></u>	<u><u>1,615,600</u></u>

Nota 24 – Otros Egresos

Un detalle de otros egresos se presenta así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos asumidos	(980)	(81)
Multas, sanciones y litigios	(2,350)	(4,443)
Robo de mercancía	(12,890)	-
Gastos no deducibles	<u>(29,007)</u>	<u>(23,837)</u>
Total	<u><u>(45,227)</u></u>	<u><u>(28,361)</u></u>

Nota 25 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 26 – Hechos Ocurrecidos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 27 -- Aprobación de los Estados Financieros

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