

IMCOFI S.A.

**Estados financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

IMCOFI S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 33

Abreviaturas usadas:

US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF para Pymes	-	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
IMCOFI S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **IMCOFI S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **IMCOFI S.A.** al 31 de diciembre de 2014 así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

JETVILE ASSOCIATES CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 863

Abril 15 del 2015
Guayaquil, Ecuador

Xavier Pino., Socio
Registro No. 0.10982

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	106,682	60,044
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	1,708,597	1,327,906
Inventarios	6	884,089	622,075
Activos por impuestos corrientes	10	2,942	-
Pagos anticipados		7,156	14,875
Total activos corrientes		2,709,466	2,024,900
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	628,749	620,121
Total activos no corrientes		628,749	620,121
Total activos		3,338,215	2,645,021
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones bancarias	12	126,904	144,783
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,423,437	1,112,501
Gastos acumulados por pagar	9	102,393	70,662
Pasivos por impuestos corrientes	10	131,167	105,278
Total pasivos corrientes		1,783,901	1,433,224
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias	12	19,821	68,540
Cuentas por pagar largo plazo	11	82,507	84,876
Reserva por jubilación patronal y desahucio	13	20,825	12,667
Total pasivos no corrientes		123,153	166,083
Total pasivos		1,907,054	1,599,307
Patrimonio:			
Capital social	14	273,888	273,888
Reserva legal	14	89,874	63,901
Adopción de NIIF por primera vez		(13,551)	(13,551)
Ganancias acumuladas		1,080,950	721,476
Total patrimonio		1,431,161	1,045,714
Total pasivos y patrimonio		3,338,215	2,645,021



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		4,353,153	3,789,668
Costo de ventas		(2,716,693)	(2,337,734)
Ganancia bruta		1,636,460	1,451,934
Gastos operacionales			
Gastos de administración		(281,888)	(237,811)
Gastos de ventas		(743,033)	(788,131)
Ganancia operacional		611,539	425,992
Otros ingresos(gastos)			
Intereses bancarios		(17,649)	(28,633)
Costos financieros		(5,988)	(6,899)
Utilidad en venta de vehículo		-	4,045
Otros ingresos		2,863	2,326
		(20,774)	(29,161)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		590,765	396,831
15% participación de los trabajadores en las utilidades		(88,615)	(59,525)
Ganancia antes del impuesto a la renta		502,150	337,306
Impuesto a la renta	10	(114,366)	(77,572)
Ganancia del período		387,784	259,734
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		387,784	259,734



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Reservas			Ganancias Acumuladas	Total
		Capital Social	Reserva Legal	Adopción por primera vez NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2012		273,888	51,216	(13,551)	475,569	787,122
Apropiación para reserva legal		-	12,685	-	(12,685)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(1,142)	(1,142)
Ganancia neta		-	-	-	259,734	259,734
Saldos al 31 de diciembre del 2013		273,888	63,901	(13,551)	721,476	1,045,714
Apropiación para reserva legal	14	-	25,973	-	(25,973)	-
Dividendos pagados	14	-	-	-	(2,337)	(2,337)
Ganancia neta		-	-	-	387,784	387,784
Saldos al 31 de diciembre del 2014		273,888	89,874	(13,551)	1,080,950	1,431,161



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Efectivo Recibido de clientes		3,921,308	3,450,086
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(3,607,454)	(3,082,466)
Intereses pagados		(23,637)	(35,532)
Impuesto a la Salida de divisas		(105,007)	(101,831)
Impuesto a la renta pagado	10	(44,642)	(19,255)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		140,567	211,002
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	(36,718)	(18,624)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(36,718)	(18,624)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	12	95,286	40,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	12	(138,160)	(175,715)
Dividendos pagados	14	(14,338)	(42,819)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(57,212)	(178,534)
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		46,638	13,844
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		60,044	46,200
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		106,682	60,044



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostalza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Compañía

IMCOFI S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 31 de octubre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 24 de enero de 2001. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil y actualmente consisten en la importación y venta al por mayor de prendas de vestir colombianas. Sus productos corresponden a lencería y ropa de dormir primordialmente de las marcas Laura, Brick, Haby y Vanessa. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado local principalmente a tiendas departamentales. En el año 2014 y 2013 el 34% de las ventas netas se centralizan en las cadenas El Rosado y De Prati. Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 están concentradas en el 33% (39% en el 2013) en sus dos principales clientes antes mencionados.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de IMCOFI S.A., al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2014 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de IMCOFI S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

d) Uso de Juicios y Estimaciones -

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
- Cuando una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes)
- La Administración aplica el juicio en la determinación del valor recuperable de los inventarios
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente,
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera.
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los mismos.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basado en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los activos y pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar comerciales
- Obligaciones bancarias
- Cuentas por pagar proveedores

De acuerdo a la Sección 11 de Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los activos y pasivos financieros de la Compañía son instrumentos que por su categoría de instrumento de deuda, son medidos al costo amortizado y se encuentran reveladas por sus montos en el estado de situación financiera y sus notas respectivas.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalente al efectivo.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 90 días excepto para las cadenas comerciales cuya política de cobro es a 120 días.

El reconocimiento inicial de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del periodo sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento son a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de adquisición de los inventarios incluye el precio de compra, los impuestos no reembolsables relacionados con su adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

f) Pagos anticipados

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

g) Propiedades y equipos –

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

h) Deterioro –

(i) Activos financieros.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocen inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedad y Equipo: El valor de la Propiedad y Equipo, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros incluyen una estimación por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

i) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente por el valor recibido neto de los costos de la transacción (si los hubiera). Posteriormente estas obligaciones se valorizan al costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de pago se reconocen en resultados durante el periodo del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De acuerdo a la Administración, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo cual la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

j) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses.

k) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

I) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

m) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

n) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

o) Patrimonio

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1.250 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$, 10,00 cada una.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

(ii) Reserva Legal -

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; d) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

q) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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.

4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	200	200
Bancos	106,482	59,844
	<u>106,682</u>	<u>60,044</u>

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes, neto	1,555,760	1,299,159
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada (nota 15)	139,573	23,291
Anticipo a proveedores	3,256	(400)
Comisiones anticipadas	7,318	5,501
Otras	2,690	355
	<u>152,837</u>	<u>28,747</u>
Total	<u>1,708,597</u>	<u>1,327,906</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2014 el 33% (39% en el 2013) de la cartera lo constituyen sus dos principales clientes: Corporación El Rosado S.A. con 25% (27% en el 2013) y Almacenes De Prati con el 8% (12% en el 2013), la política de crédito para los clientes antes mencionados es de 120 días.

El saldo de Compañía relacionada corresponde a valores por cobrar a Importmoda S.A. por concepto de venta de mercaderías.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	893,595	631,581
Subtotal	<u>893,595</u>	<u>631,581</u>
Provisión por deterioro	(9,506)	(9,506)
Total	<u>884,089</u>	<u>622,075</u>

Los saldos de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta principalmente de las marcas Laura, Vanessa Haby y Brick que la compañía mantiene en sus instalaciones.

7. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

IMCOFI S.A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2014****(Con cifras correspondientes del 2013)****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)****7. Propiedades y equipos, neto (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	735,828	699,111
(-) Depreciación acumulada	(107,079)	(78,990)
	<u>628,749</u>	<u>620,121</u>

Un movimiento de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	436,421	-	-	436,421
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	36,660	(1,013)	-	37,672
Equipos de computación	20,371	-	-	20,371
Vehículos	52,886	35,705	-	88,591
Subtotal	699,111	36,718	-	735,828
Depreciación acumulada	(78,990)	(28,090)	-	107,079
Total	<u>620,121</u>	<u>8,628</u>	<u>-</u>	<u>628,749</u>

	<u>Saldo al 31-Dic-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	436,421	-	-	436,421
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	34,456	2,204	-	36,660
Equipos de computación	20,371	-	-	20,371
Vehículos	48,975	16,420	(12,509)	52,886
Subtotal	692,996	18,624	(12,509)	699,111
Depreciación acumulada	(60,679)	(27,275)	8,964	(78,990)
Total	<u>632,317</u>	<u>(8,651)</u>	<u>(3,545)</u>	<u>620,121</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los rubros de terrenos y edificios se encuentran hipotecados al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO como colateral de las obligaciones que la Compañía mantiene con dicha institución financiera.

Adicionalmente, los préstamos obtenidos para la adquisición de vehículos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reserva de dominio y la garantía personal del principal accionista (Ver nota 12).

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	81,243	149,319
Del exterior	1,201,577	798,279
Relacionadas	6,382	37,264
	<u>1,289,202</u>	<u>984,862</u>
Otras cuentas por pagar:		
Comisiones por pagar	90,628	98,528
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	29,628	21,575
Otros	13,979	7,536
	<u>134,235</u>	<u>127,639</u>
 Total	 <u>1,423,437</u>	 <u>1,112,501</u>

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Proveedores del exterior:</u>		
Laura S.A.	585,437	251,116
Fábrica de brassieres Haby S.A.	297,083	192,945
Confecciones Bravass S.A.S.	88,978	131,158
C.I. Industrias Morarbe S.A.S.	129,710	164,096
Krispeta S.A.	33,914	17,312
Manufacturas Karace S.A.S.	49,272	-
Otros proveedores del exterior	17,183	41,652
Total	<u>1,201,577</u>	<u>798,279</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compra de mercaderías con un promedio de crédito de 75 días, las cuales no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios a dichos proveedores, el promedio de crédito es de 30 a 60 días y no generan interés.

9. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	13,778	11,137
Participación de trabajadores	88,615	59,525
	<u>102,393</u>	<u>70,662</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldos al 31/Dic/13</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/Dic/14</u>
Beneficios sociales	11,137	40,671	(38,030)	13,778
Participación de los empleados en las utilidades	59,525	88,615	(59,525)	88,615
Total	<u>70,662</u>	<u>129,286</u>	<u>(97,555)</u>	<u>102,393</u>

	<u>Saldos al 31/Dic/12</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/Dic/13</u>
Beneficios sociales	7,030	39,379	(35,272)	11,137
Participación de los empleados en las utilidades	29,446	59,525	(29,446)	59,525
Total	<u>36,476</u>	<u>98,904</u>	<u>(64,718)</u>	<u>70,662</u>

10. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Crédito tributario impuesto al valor agregado	<u>2,942</u>	<u>-</u>
	<u>2,942</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado por pagar	<u>45,022</u>	<u>47,022</u>
- Obligaciones tributarias	<u>7,550</u>	<u>13,614</u>
- Impuesto a la renta por pagar	<u>78,595</u>	<u>44,642</u>
	<u>131,167</u>	<u>105,278</u>

El saldo obligaciones tributarias corresponde a retenciones del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuales se pagarán en el mes siguiente a la administración tributaria.

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	<u>44,642</u>	<u>19,255</u>
Provisión cargada al gasto	<u>114,366</u>	<u>77,572</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(44,642)</u>	<u>(19,255)</u>
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	<u>(35,771)</u>	<u>(32,930)</u>
Saldo al final del año	<u>78,595</u>	<u>44,642</u>

b) Impuesto reconocido en el resultado del período

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del período es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta - corriente	<u>114,366</u>	<u>77,572</u>
Impuesto a la renta - diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>114,366</u>	<u>77,572</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. Impuesto a la renta (Continuación)

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	590,765	396,831
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(88,615)</u>	<u>(59,525)</u>
	502,150	337,306
Más gastos no deducibles	17,695	15,294
Utilidad gravable	<u>519,845</u>	<u>352,600</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>519,845</u>	<u>352,600</u>
Impuesto a la renta causado (22%)	<u>114,366</u>	<u>77,572</u>

d) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante resolución NAC-DGER2008-0464 del 25 de abril del 2008 y reformada mediante resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 24 de enero del 2013, se establece: "que los contribuyentes 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 (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes 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 seis millones de dólares (USD 6.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Con el objeto de establecer las partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. Impuesto a la renta (Continuación)

3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 15), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2011 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

f) Reformas tributarias - 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal respectivamente, mediante el cual, se establecen ciertas reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y otras leyes y reglamentos. Un detalle parcial de los cambios más importantes se describen en la nota 19 a los estados financieros adjuntos.

11. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo lo componen los saldos por pagar al accionista por concepto de dividendos del año 2011 y a terceros, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

12. Obligaciones bancarias

Un detalle de la obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 30 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	60,309	155,936

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

12. Obligaciones bancarias (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta marzo 19 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 10.21%	-	40,000
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 29 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 10.21%	54,280	-
<u>Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO</u>		
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta noviembre 10 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	-	4,175
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta julio 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	8,654	13,212
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta septiembre 7 del 2017, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 11.57%	23,482	-
Subtotal	146,725	213,323
Menos vencimientos circulantes y deuda corto plazo	(126,904)	(144,783)
Total deuda a largo plazo	19,821	68,540

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones que la Compañía mantiene con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO están garantizadas con hipoteca sobre los terrenos y edificios de la Compañía. Adicionalmente los préstamos obtenidos para la adquisición de vehículos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reservas de dominio y la garantía personal del principal accionista (Ver nota 7)

13. Reserva por jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Reserva por jubilación patronal y desahucio (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	16,959	12,667
Bonificación por desahucio	3,866	-
	<u>20,825</u>	<u>12,667</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2014, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$340 en el 2014, US\$318 en el 2013), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de descuento del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de la reserva matemática actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	4,953	5,212
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	12,006	7,455
Total	<u>16,959</u>	<u>12,667</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2014, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. La compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Reserva por jubilación patronal y desahucio (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	12,667	9,425
Provisión cargada al gasto	8,904	3,242
Pagos	(746)	-
Total	<u>20,825</u>	<u>12,667</u>

14. Patrimonio de los accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está conformado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Delgado Muñoz Héctor M.	99.00	99.00	271,156	271,156
Delgado Riera Marcelo	-	1.00	-	2,732
Delgado Rivera Regina	1.00	-	2,732	-
Total	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>273,888</u>	<u>273,888</u>

Con fecha 30 de enero del 2014 se realizó el traspaso del total de las acciones del accionista Marcelo Delgado Riera a la Srta. Regina Delgado Rivera, el cual fue resuelto por la Superintendencia de Compañías con fecha 21 de abril d el 2014.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 30 de mayo de 2014, se aprobó la apropiación para Reserva legal por US\$25,973 correspondiente a las utilidades del periodo 2013.

Dividendos pagados

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 20 de octubre de 2014, se aprobó la repartición de dividendos al accionista Marcelo M. Delgado Riera por US\$2,337 correspondiente a las utilidades del periodo 2013.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas, se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Importmoda S.A.</u>		
Ventas de mercadería	444,509	259,094
Compras de mercadería	328,556	83,729
Préstamos	-	-
<u>Sr. Héctor M. Delgado Muñoz</u>		
Préstamos	-	16,000
Dividendos pagados periodo 2011	12,000	39,702
<u>Sr. Marcelo M. Delgado Riera</u>		
Venta de vehículo	-	7,589
Dividendos pagados periodos 2013 y 2012 (nota 14)	<u>2,337</u>	<u>1,142</u>

El accionista Héctor M. Delgado Muñoz, de acuerdo a NIIF para Pymes ejerce control tanto sobre Imcofi S.A. como sobre Importmoda S.A., siendo el gerente propietario de ambas compañías con una participación del 99% y 98% respectivamente. Por lo que, en función de dicho control, tanto el accionista como Importmoda S.A. son consideradas compañías relacionadas de Imcofi S.A.

El accionista Marcelo M. Delgado Riera, presta sus servicios a la Compañía en relación de dependencia, por lo que de acuerdo a lo establecido por la Administración Tributaria, es considerado una parte relacionada de la misma. (Ver nota 10)

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 5 y 8 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compañía es administrada por una de sus principales accionistas quien constituye como Gerente propietario de la misma, la compensación por costos de nómina y otros beneficios al 31 de diciembre del 2014 es de US\$41,010 (US\$29,339 en el 2013).

16. Costos y Gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Costos y Gastos por naturaleza (Continuación)

	<u>Saldos al 31/Dic/14</u>
Variación en inventarios de mercadería	2,716,693
Bajas en inventarios	6,520
Provisión cuentas incobrables	15,304
Gastos por depreciación	28,090
Gasto de personal	561,425
Servicios prestados	54,552
Publicidad	99,735
Gastos por impuestos y contribuciones	15,718
Impuesto a la Salida de Divisas	105,007
Gastos de representación y viáticos	38,757
Transporte	50,861
Gastos de importación	2,901
Otros gastos	69,688
	<u>3,765,251</u>

17. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia neta			259,734
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	5	15,304	1,156
Provisión por deterioro de inventarios	6	-	9,506
Depreciación de propiedades y equipos	7	28,090	27,275
Retiro de equipos		-	-
Provisión para jubilación patronal	13	8,905	3,242
Participación de trabajadores		88,615	59,525
Impuesto a la renta	10	114,366	77,572
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución cts por cobrar		(434,708)	(345,953)
(Aumento) disminución en inventarios		(262,014)	(142,307)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		7,719	(12,399)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		233,759	298,872
(Disminución) gastos acumulados por pagar		(47,251)	(25,339)
Total ajustes		<u>(247,217)</u>	<u>(48,732)</u>
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		<u>140,567</u>	<u>211,002</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

18. Regulaciones operativas y normas legales que afectan a las actividades de la compañía.

Producto de la política gubernamental de controlar la calidad de los productos que ingresan al Ecuador y de reemplazar paulatinamente las compras al exterior con fabricación nacional, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), emitió la Resolución No. 116, publicada el 4 de diciembre de 2013 y que establece para los importadores la obligatoriedad de presentar ante el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) el "Certificado de Reconocimiento" como parte de la declaración aduanera y que sirve para Autenticar la calidad de los productos. Consecuentemente, a partir de diciembre del 2013 la Compañía está sujeta a la presentación de un Certificado de reconocimiento que cumpla con lo requerido en el Reglamento Técnico establecido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN).

19. Cambios en la legislación tributaria

Como se indica en la nota 10 a los estados financieros, el 29 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante Suplemento oficial No 405, emite la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual entró en vigencia a partir del 2 de enero del 2015 y en los cuales destacan los siguientes puntos:

- Ampliar los impuestos a ingresos anteriormente no gravados como a los siguientes:
 - A ganancias de capital por la venta de acciones.
 - Al incremento patrimonial no justificado.
 - Los intereses ganados por las Compañías en depósitos a plazo con vencimiento de un año o más.
 - Ganancia de la venta de derechos de concesión incluyendo las ganadas por empresas extranjeras.
- Reducir la deducibilidad de gastos:
 - Eliminación de la deducibilidad de gastos de publicidad y promoción para una serie de bienes y servicios alimenticios.
 - Transacciones con partes relacionadas.
 - Las pérdidas en ventas de acciones no son deducibles.
 - Limite en la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, gerenciales o de consultoría.
 - Los activos revalorizados no son sujetos a depreciación.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

19. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)

- El deterioro de activos intangibles de vida indefinida no es deducible.
- Primas de reaseguros, que eran deducibles en 96%, ahora lo serán en solo 75% o 50%. En caso que el reasegurador este en un paraíso fiscal, deberá retenerse el 100% de la prima.
- La deducibilidad de los salarios deberá observar los límites de remuneración establecidas por el ministerio rector del trabajo.
- Aplicación del Impuesto a la renta a ciertos "no residentes" y eliminación de la calidad de no grabable en el caso de empresas o personas con intereses en el Ecuador y que residen en paraísos fiscales:
 - Los ingresos generados por fideicomisos mercantiles sin actividad empresarial.
 - El impuesto a la renta de corporaciones que es el 22% sube al 25% en la proporción que el capital de la empresa esté en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales, y al 25% sobre todas sus utilidades si el 50% o más de sus acciones está en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales.
 - En el caso de los ingresos de residentes de paraísos fiscales, la retención de impuesto es a la tasa más alta del Impuesto a la renta personal.

Otros temas que tuvieron cambios, son:

- Reformas al código tributario: Se introduce el concepto de "Los sustitutos del contribuyente", entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligado al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias.
- Residencia fiscal: Serán considerados residentes fiscales del Ecuador, las personas naturales que se encuentren en alguna de las siguientes condiciones:
 - a) Permanencia, b) Núcleo principal de las actividades o intereses económicos radicado en Ecuador de forma directa o indirecta y c) Vínculos familiares más estrechos mantenidos en Ecuador.
- Reformas a la Ley de Régimen Tributario interno sobre:
 - Ingresos de fuente ecuatoriana
 - Impuesto a la renta sobre dividendos
 - Exenciones de impuesto a la renta: Nuevas inversiones en industrias básicas (siderurgia, metalurgia, petroquímica, astilleros y papel)
 - Deducciones de la base imponible del Impuesto a la renta:
 - o Arrendamiento mercantil
 - o Revalúo de activos (no deducibles)

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

19. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)

- Créditos incobrables, para darlos de baja se deberá cumplir con las siguientes condiciones: i) constado como mínimo 2 años en la contabilidad, ii) haber transcurrido 3 años desde el vencimiento para el pago, iii) haber prescrito la acción para el cobro, iv) quiebra o insolvencia o v) sociedad cancelada
- Reconocimiento de impuestos diferidos
- Reformas en materia de IVA e ICE.
- Impuesto a los activos en el exterior, amplía el hecho generador de dicho impuesto.
- Reforma las exoneraciones al ISD.
- Reforma código de la producción: Incentivos, contratos de inversión, del fomento y promoción de las industrias básicas
- Reforma régimen tributario de las empresas mineras.
- Beneficios en la importación de cocinas de inducción
- Se gravará con el 100% de Impuesto de consumos especiales a las cocinas, cocinetas, calefones y sistemas de calentamiento de agua, de uso doméstico que funcionen total o parcialmente mediante la combustión de gas.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en caso que hubiera sobre sus operaciones y estados financieros.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (30 de abril del 2015) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostalza
Contador