DISBREN S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Contenido:

- **Opinión del auditor independiente**

- **Estados financieros comparativos:**
  Estados de situación financiera
  Estados de resultado integral
  Estados de cambios en el patrimonio
  Estados de flujos de efectivo
  Indice de las notas a los estados financieros
  Notas a los estados financieros

- **Abreviaturas usadas:**

USA	Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoria
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicios de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto a la salida de divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólar estadounidense
La compañía:	DISBREN S.A.

DISBREN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	40.304.73	38.364.59
Cuentas por cobrar comerciales	7	521.567.27	535.752.31
Impuestos por cobrar	13.2	82.148.71	135.963.13
Otras cuentas por cobrar	8	83.907.31	246.826.60
Inventarios	9	2.478.174.72	2.442.604.77
Pagos anticipados	10	17.700.40	11.553.69
Total activos corrientes		3.223.803.14	3.411.065.09
Propiedades, equipos y muebles	11	145.043.66	142.183.66
Intangibles		3.829.50	2.153.50
Activos por impuesto a la renta diferido	13.6	113.158.03	113.158.03
Total activos no corrientes		262.031.19	257.495.19
Total activos		3.485.834.33	3.668.560.28
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	12	839.151.68	811.170.72
Impuestos por pagar	13.3	23.62	26.884.71
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	80.805.57	107.047.89
Total pasivos corrientes		919.980.87	945.103.32
Compañias Relacionadas	15	82.327.69	0.00
Total pasivos a largo plazo		82.327.69	0.00
Total pasivos		1.002.308.56	945.103.32
Patrimonio:			
Capital Social	16	800.00	800.00
Aporte para futura capitalizacion		8.518.25	8.518.25
Reserva Legal	17	24.267.22	24.267.22
Resultados acumulados		2.449.940.30	2.689.871.49
Total patrimonio		2.483.525.77	2.723.456.96
Total pasivos y patrimonio		3.485.834.33	3.668.560.28
		-	-

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2015	2014
Ventas netas	18	432.037.81	1.378.341.44
Costo de producto vendidos	19	-337.654.96	-881.751.87
Utilidad Bruta		94.382.85	496.589.57
Gastos:			
Venta	20	-156.838.78	-232.579.51
Administrativo	21	-186.755.73	-230.457.28
Otros		-1.168.19	-2.384.64
		-344.762.70	-465.421.43
Utilidad (pérdida) operativa		-250.379.85	31.168.14
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		-250.379.85	31.168.14
Participación de utilidades		-	(4.675.22)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		-250.379.85	26.492.92
Impuesto a la renta corriente		-	(28.376.64)
Pérdida integral neta		-250.379.85	-1.883.72

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados: Adopción primera vez de NIIF	Resultados acumulados: Utilidad (Pérdida) disponible	Total patrimonio de los socios
Saldos al 1 de enero del 2014	800.00	0.00	800.00	196.128.50	2.584.054.08	2.781.782.58 #
Aportacion		8.518.25	23.467.22		-31.985.47	0.00
Ajustes					-56.441.90	-56.441.90
Utilidad (perdida) integra neta					-1.883.72	-1.883.72
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800.00	8.518.25	24.267.22	196.128.50	2.493.742.99	2.723.456.96
Aportacion						0.00
Ajustes					10.448.66	10.448.66
Utilidad (perdida) integra neta					-250.379.85	-250.379.85
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800.00	8.518.25	24.267.22	196.128.50	2.253.811.80	2.483.525.77

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		653.006.41	1.491.963.17
Pagado a proveedores de bienes y servicios		-523.524.25	-834.562.08
Pago a empleados		-209.938.96	-282.750.71
Préstamos con relacionadas pagados		0.00	-242.043.94
Intereses pagados		-1.168.19	-373.16
Impuesto a la salida de divisa pagado		0.00	-101.706.11
15% participación trabajadores		-4.675.22	0.00
Impuesto a la renta pagado	13	0.00	-28.376.64
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		-86.300.21	2.150.53
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición/producto de la venta de equipos	11	-2.860.00	-4.777.73
Otros		-1.676.00	-2.153.50
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-4.536.00	-6.931.23
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos a largo plazo		82.327.69	-
Otras entradas de efectivo		10.448.66	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		92.776.35	0.00
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		1.940.14	-4.780.70
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		38.364.59	43.145.29
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		40.304.73	38.364.59

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	2015	2014
Utilidad (pérdida) neta	-250.379.85	-1.883.72
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	0.00	892.86
Participación de utilidades a trabajadores	0.00	4.675.22
	-250.379.85	3.684.36
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	14.185.04	99.921.11
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	206.783.56	-48.002.98
Inventarios	-35.569.95	878.468.26
Otros activos	3.803.44	0.00
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	27.980.96	-686.348.22
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-53.103.41	-245.572.00
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-86.300.21	2.150.53

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDICE

Notas		Pág
1	Información general	6
2	Bases de presentación	6
3	Estimaciones y criterios contables	14
4	Administracion de riesgos	14
5	Instrumentos financieros	17
6	Efectivo	17
7	Cuentas por cobrar comerciales	17
8	Otras cuentas por cobrar	18
9	Inventarios	18
10	Pagos anticipados	18
11	Propiedades, equipos y muebles	19
12	Cuentas por pagar comerciales	19
13	Impuestos por pagar	20
14	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23
15	Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
16	Capital social	24
17	Reserva legal	25
18	Ventas	25
19	Costo de ventas	25
20	Gastos de ventas	25
21	Gastos de administracion	26
22	Eventos subsecuentes	26

1. Información general

Constitución.- DISBREN S.A. constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 22 de febrero del 2001, mediante Resolución No. 1757 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo del 2001.

La compañía se encuentra ubicada en Guayaquil, en las calles 6 de Marzo 1017 y Sucre. El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0992154527001.

Operaciones.- Sus operaciones consisten principalmente en la venta al por mayor de calzado y prendas de vestir.

Al 31 de diciembre del 2015, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2015, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2016 por la Junta de Accionistas.

Entorno económico.- La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada fundamentalmente por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2016 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación.*- Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos.*- Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivo financieros -

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

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

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

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

(b) Reconocimiento y medición inicial y posterior:

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

Medición inicial.- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

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

(i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(d) Otros pasivos financieros

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

(i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

(ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de logística. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5 Deterioro y baja de activos financieros

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

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

2.6 Inventarios-

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades, equipos y muebles -

La Propiedades, equipos y muebles es registrada al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la Propiedades y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de Propiedades y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y ha registrado una provisión por deterioro de maquinarias y vehículos dentro del rubro de Propiedades y equipos. Para los demás activos no financieros considera que no se han producido eventos que indiquen que no podrían ser recuperados a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

(a) *Impuesto a la renta corriente.*- El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras

reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

(b) *Impuesto a la renta diferido.*- El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.10 Beneficios a empleados -

(a) *Beneficios de corto plazo.*- Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Remuneraciones adicionales: son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) *Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

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

2.11 Provisiones corrientes -

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

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios

inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Cambios en las políticas contables

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, de las cuales la compañía no las ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesario y urgente, los siguientes proyectos, aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

3. Estimaciones y criterios contables significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la

experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.

(b) Propiedades y equipos

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7.

4. Administración de riesgos

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) *Riesgo de precio y concentración*.- Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de compras de inventario y al lograrse los objetivos se obtiene un descuento importante al final del año.

Por otro lado, la Compañía no mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto existe un leve riesgos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo*.- El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de obligaciones de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iii) *Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas*.- Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. DISBREN S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la venta al por mayor de calzado y prendas de vestir, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2015 y 2014 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los

límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar proveeedores	839.151,68	-
Impuestos por pagar	23,62	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	80.805,57	82.327,69
Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por pagar proveeedores	811.170,72	-
Impuestos por pagar	26.884,71	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	107.047,89	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveeedores	839.151,68	811.170,72
Impuestos por pagar	23,62	26.884,71
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	80.805,57	107.047,89
Compañiias relacionadas	82.327,69	0,00
	1.002.308,56	945.103,32
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	40.304,73	-38.364,59
Deuda neta	1.042.613,29	906.738,73
Total patrimonio	2.483.525,77	2.723.456,96
Capital total	800,00	800,00
Ratio de apalancamiento	41,98%	33,29%

5. Instrumentos financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.304,73		38.364,59	0,00
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	521.567,27		535.752,31	0,00
Otras cuentas por cobrar y gastos acumulados	183.756,42	0,00	394.343,42	0,00
Total activos financieros	745.628,42	0,00	968.460,32	0,00
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	919.980,87	82.327,69	945.103,32	0,00
Total pasivos financieros	919.980,87	82.327,69	945.103,32	0,00

6. Efectivo y equivalente de efectivo

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,		2015	2014
Caja		30.058,69	1.306,38
Bancos	(1)	10.246,04	37.058,21
		40.304,73	38.364,59

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad sin restricción alguna.

7. Cuentas por cobrar a clientes

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Clientes	569.836,18	584.121,22
Provisión por deterioro	-48.268,91	-48.368,91
	521.567,27	535.752,31

La estimación para cuentas incobrables, está constituida considerando ciertas garantías para la recuperación de esta cartera que incluye principalmente una compañía relacionada.

8. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Empleados	6.093,89	7.308,57
Compañías relacionadas *(Ver nota 15)*	0,00	224.739,18
Otras	77.813,42	14.778,85
	83.907,31	246.826,60

9. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Productos terminados	2.992.529,40	2.956.959,45
Deterioro de inventario	-514.354,68	-514.354,68
	2.478.174,72	2.442.604,77

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los productos terminados incluyen una amplia variedad de ropa, calzado y accesorios. No existen gravámenes ni restricciones sobre la disponibilidad de los inventarios.
El deterioro de inventario corresponde al lento movimiento en la rotación de ciertos ítems.

10. Pagos anticipados

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Seguros	7.750,25	3.933,04
Anticipos a proveedores	2.966,91	5.557,41
Otros	6.983,24	2.063,24
	17.700,40	11.553,69

11. Propiedades, equipos y muebles

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Edificio	Vehiculo	Equipos computación	Equipos oficinas y radios	Muebles y enseres	Total
Costo historico:						
Al 1 de enero del 2014	108.109,01	140.533,79	67.101,96	36.649,62	3.571,43	355.965,81
Adiciones		1.777,91	2.643,72	351,10		4.772,73
Ajustes			-1.780,72			-1.780,72
Al 31 de diciembre del 2014	108.109,01	142.311,70	67.964,96	37.000,72	3.571,43	358.957,82
Adiciones			2.860,00			2.860,00
Ajustes						0,00
Al 31 de diciembre del 2015	108.109,01	142.311,70	70.824,96	37.000,72	3.571,43	361.817,82
Depreciación y deterioro acumulado:						
Al 1 de enero del 2014	-32.883,14	-96.557,90	-57.939,76	-30.286,22	0,00	-217.667,02
Gasto del año			-892,86			-892,86
Ajustes			1.785,72			1.785,72
Al 31 de diciembre del 2014	-32.883,14	-96.557,90	-57.046,90	-30.286,22	0,00	-216.774,16
Gasto del año						0,00
Ajustes						0,00
Al 31 de diciembre del 2015	-32.883,14	-96.557,90	-57.046,90	-30.286,22	0,00	-216.774,16
Valor en libros neto:						
Año 2014	75.225,87	45.753,80	10.918,06	6.714,50	3.571,43	142.183,66
Año 2015	75.225,87	45.753,80	13.778,06	6.714,50	3.571,43	145.043,66

No existen gravámenes sobre las instalaciones y equipos, constituidos como garantías de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

12. Proveedores

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

	2015	2014
Proveedores locales	90.425,21	147.289,52
Proveedores del exterior	748.726,47	663.881,20
	839.151,68	811.170,72

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar comerciales incluyen cuentas por pagar a proveedores de bienes disponibles para la venta, no incluye partes relacionadas y no generan interés explicito e implícito.

13. Impuestos corrientes

13.1. Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

13.2. Impuestos por cobrar-

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
IVA pagado	11.429,58	2.471,48
Retenciones de impuesto a la renta	19.926,59	8.420,95
Anticipo de impuesto a la renta	5.300,62	0,00
Impuesto a la salida de divisas	45.491,92	125.070,70
	82.148,71	135.963,13

El IVA Crédito Tributario, se origina en la compra de bienes y servcios, y se compensa mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Las retenciones de impuesto a la renta de clientes, se compensa con el impuesto a la renta causado, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

13.3. Impuestos por pagar-

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Impuesto al Valor Agregado cobrado	23,62	29.021,55
Retenciones de impuesto a la renta	0,00	543,44
Retenciones de Iva	0,00	2.019,54
Impuesto a la renta por pagar (13.5.c)	0,00	0,00
	23,62	31.584,53

El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.

13.4. Impuesto a la salida de divisas-

En toda transferencia, envio o traslado de divisa que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a traves del giro del cheques, transferencia, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención

de las instituciones que integran el sistema financiero, grava la tarifa del 5% sobre el valor de la operación, como Impuesto a la Salida de Divisa (ISD).

Los pagos realizados por impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Políticas Tributarias pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos asi como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

13.5. Impuesto a la renta-

(a) *Tasa de impuesto a la renta*.- La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(b) *Anticipo de impuesto a la renta*.- A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

(c) *Conciliación del gasto de impuesto a la renta*.- La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2015	2014
Utilidad o perdida antes de impuesto a la renta	(250.379,85)	26.492,92
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta sobre base gravable	-	5.828,44
Gastos no deducibles	-	1.828,69
Impuesto a la renta corriente	-	7.657,13
Anticipo de impuesto a la renta (b)	9.583,20	28.376,64

(d) *Liquidación del impuesto a la renta*.- El impuesto a la renta por pagar neto, el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente		
Anticipo de impuesto a la renta	9.583,20	28.376,64
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	-17.275,42	-9.583,20
(-) Credito tributarios años anteriores	-133.491,65	-27.214,39
(-) Impuesto a la salida de divisas *(Ver Nota 13.4)*	-45.491,92	-125.070,70
Saldo a favor / Impuesto a la renta por pagar	-186.675,79	-133.491,65

13.6. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes efectos:

	2015	2014
Diferencias temporales en:		
Inventarios	514.354,68	514.354,68
Tasa corporativa para el próximo año	22%	22%
Activo por impuesto a la renta diferido	113.158,03	113.158,03

13.7. Régimen de precio de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía considera que no está alcanzada por la mencionada norma.

13.8. Reformas tributarias

Vigente al 2015

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

Por otro lado, a la fecha de emisión de este informe, el Gobierno trabaja en una alternativa que reemplace a las salvaguardias, sobretasas a la importación que serán eliminadas desde enero hasta junio del 2016. La opción sería el Timbre Cambiario, que consistiría en una subasta en la que el objeto en disputa es un cupo en dólares para importar.

Años anteriores

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal y su respectivo reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.

- La depreciación a la revaluación de instalaciones, instalaciones, equipos y muebles será no deducible para determinar la base gravable de impuesto a la renta.
- Se establecerán límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre 22% y 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

14. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es la siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Sueldos por pagar	13.774,13	0,00
Obligaciones con el IESS	9.853,66	14.897,80
Beneficios a empleados:		
Remuneraciones adicionales	41.617,37	29.495,92
Participacion trabajadores	0,00	4.675,22
Accionistas *(Ver Nota 15)*	0,00	52.195,84
Otras	15.560,41	5.783,11
	80.805,57	107.047,89

Las obligaciones con el IESS, incluye el aporte personal (9,45%), el aporte patronal (12,15%) y préstamos hipotecarios y quirografarios retenidos a los empleados para pagar al IESS.

El movimiento de las remuneraciones adicionales que constituyen los beneficios a empleados, es el siguiente:

	Bono navideño	Bono escolar	Vaca ciones	Fondo de reserva	Total
Saldo a enero 1 de 2015	4.496,13	6.613,49	12.233,06	6.153,24	29.495,92
Pagos	-5.761,67	183,88	-3.866,31	-17.469,54	-26.913,64
Provisión- gasto del año	13.128,59	7.564,11	6.564,16	11.778,23	39.035,09
Saldo a diciembre 31 de 2015	11.863,05	14.361,48	14.930,91	461,93	41.617,37

El bono navideño (o décimo tercero) se paga en diciembre de cada año; el bono escolar (o décimo cuarto) se paga en marzo de cada año; las vacaciones se provisionan para cubrir 15 días de trabajo no laborables al cumplir un año de trabajo; y, el fondo de reserva es la doceava parte de las remuneraciones recibidas por los empleados y se cancelan vía rol mensualmente o al IESS.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía; y (ii) accionistas:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar :				
Compañías relacionadas:				
Innova Representaciones Innorepsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	0,00	224.739,18
Accionistas	Direccion	Comercial	-	-
			0,00	224.739,18
Cuentas por pagar :				
Innova Representaciones Innorepsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	82.327,69	0,00
Accionistas	Direccion	Préstamo	0,00	52.195,84
			82.327,69	52.195,84

16. Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US$1,00 cada una.

17. Reserva legal

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

18. Ventas

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es la siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Ventas	440.460,41	1.420.474,48
Descuentos y devoluciones	-8.601,41	-55.449,53
Otros	178,81	13.316,49
	432.037,81	1.378.341,44

19. Costos de productos vendidos

El movimiento de esta cuenta, comparativa, es la siguiente manera:

	2015	2014
Saldo Inicial	2.956.959,45	2.951.354,64
Compras	342.597,24	228.937,85
Importaciones		658.418,83
Saldo final	-2.961.901,73	-2.956.959,45
Costo de productos vendidos	337.654,96	881.751,87

20. Gastos de venta

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Sueldos	60.034,55	84.712,00
Beneficios sociales	14.176,25	19.779,05
Obligaciones con el IESS	12.133,90	20.173,66
Capacitaciones y asesorias	9.125,43	7.634,38
Arrendamientos	0,00	363,55
Mantenimientos y reparaciones	2.728,06	15.723,23
Publicidad y propaganda	690,46	573,00
Suministros y materiales	4.891,77	7.422,76
Seguros y reaseguros	276,11	1.578,82
Impuestos, contribuciones y otros	6.942,78	575,08
Depreciacion	0,00	892,86
Servicios básicos	7.499,69	19.948,44
Otros gastos	38.339,78	53.202,68
	156.838,78	232.579,51

21. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Sueldos	91.580,19	128.616,20
Beneficios empleados	23.903,12	26.218,68
Obligaciones con el IESS	19.352,79	25.395,34
Capacitaciones y asesorias	12.223,52	3.840,00
Mantenimientos y reparaciones	6.330,40	7.090,74
Suministros y materiales	1.795,25	3.887,72
Intereses y multas	5.720,63	8.038,15
Seguros y reaseguros	0,00	6.868,02
Servicios básicos	14.642,29	8.070,18
Otros gastos	11.207,54	12.432,25
	186.755,73	230.457,28

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contadora General