

Triyit S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Triyit S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
Fax: +593 4 263 - 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Triyit S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Triyit S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de *Triyit S. A.* al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
10 de diciembre de 2015

Triyit S. A.

Estados de situación financiera

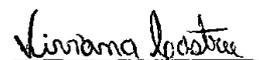
Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 130,867 | 437,334 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7 | 161,008 | 146,172 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 13(a) | 6,336 | 5,372 |
| Impuestos por recuperar | 15(a) | 6,001 | 1,627 |
| Inventarios | 8 | 1,931,806 | 2,707,390 |
| Gastos pagados por anticipado | | 47,408 | 59,264 |
| Total activo corriente | | 2,283,426 | 3,357,159 |
| Activo no corriente: | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipos | 9 | 2,701,142 | 2,906,131 |
| Activos intangibles | 10 | 181,868 | 203,450 |
| Otros activos | | 25,507 | 35,210 |
| Activo por impuesto diferido | 15(d) | 64,406 | 118,648 |
| Total activo no corriente | | 2,972,943 | 3,263,439 |
| Total activo | | 5,256,369 | 6,620,598 |


Arnel Angel Jorge Alberto
Representante Legal


Karina Revele
Gerente Financiera


Viviana Castro Parrales
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

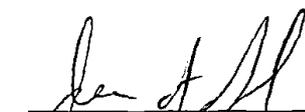
Triyit S. A.

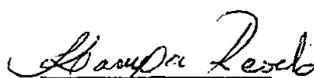
Estados de situación financiera

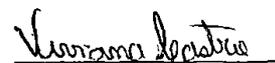
Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Obligaciones financieras, porción corriente | 11 | 295,248 | 382,364 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 2,021,820 | 1,769,711 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 13(a) | 71,330 | 254,040 |
| Beneficios a empleados | 14(a) | 216,296 | 171,824 |
| Impuestos por pagar | 15(a) | 170,596 | 264,497 |
| Total pasivo corriente | | 2,775,290 | 2,842,436 |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | 1,636,250 | 2,171,110 |
| Beneficios a empleados | 14(b) | 154,465 | 104,797 |
| Total pasivo no corriente | | 1,790,715 | 2,275,907 |
| Total pasivo | | 4,566,005 | 5,118,343 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 17 | 900,000 | 25,000 |
| Aporte para futura capitalización | 18 | 48,109 | 923,109 |
| Reservas | 19 | 12,500 | 12,500 |
| (Pérdidas) utilidades retenidas | 20 | (270,245) | 541,646 |
| Total patrimonio | | 690,364 | 1,502,255 |
| Total pasivo y patrimonio | | 5,256,369 | 6,620,598 |


Arnel Angel Jorge Alberto
Representante Legal


Karina Revelo
Gerente Financiera


Viviana Castro Parrales
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

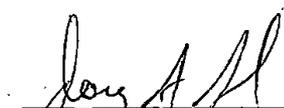
Triyit S. A.

Estados de resultados integrales

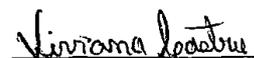
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ingresos: | | | |
| Venta de productos | 3(l) | 13,164,525 | 16,696,801 |
| Ingresos por fletes | 3(l) | 164,164 | 174,552 |
| Otros ingresos | 3(l) | 372,233 | 112,651 |
| | | <u>13,700,922</u> | <u>16,984,004</u> |
| Costos y gastos: | | | |
| Costo de ventas | 3(m) | (8,585,159) | (9,599,213) |
| Gastos de ventas | 21 | (3,227,328) | (4,132,041) |
| Gastos de administración | 21 | (2,372,197) | (3,456,397) |
| Gastos financieros | | <u>(134,920)</u> | <u>(132,797)</u> |
| Total costos y gastos | | <u>(14,319,604)</u> | <u>(17,320,448)</u> |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | <u>(618,682)</u> | <u>(336,444)</u> |
| Impuesto a la renta | 15(b) | <u>(184,625)</u> | <u>(167,581)</u> |
| Pérdida neta y resultado integral | | <u>(803,307)</u> | <u>(504,025)</u> |


Arnel Angel Jorge Alberto
Representante Legal


Karina Révelo
Gerente Financiero


Viviana Castro Parrales
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

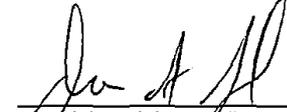
Triyit S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

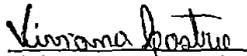
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | (Pérdidas) utilidades retenidas | | | | | | | Total patrimonio |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | Capital social | Aporte para futura capitalización | Reserva legal | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Resultados acumulados | Total | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 25,000 | 48,109 | 12,500 | (613,144) | - | 2,345,753 | 1,732,609 | 1,818,218 |
| Aporte para futuro aumento de capital (Véase Nota 18) | - | 875,000 | - | - | - | (875,000) | (875,000) | - |
| Dividendos pagados (Véase Nota 20(b)) | - | - | - | - | - | (208,765) | (208,765) | (208,765) |
| Ajuste de períodos anteriores (Véase Nota 20(c)) | - | - | - | - | - | 396,827 | 396,827 | 396,827 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | - | (504,025) | (504,025) | (504,025) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 25,000 | 923,109 | 12,500 | (613,144) | - | 1,154,790 | 541,646 | 1,502,255 |
| Más (menos): | | | | | | | | |
| Aumento de capital (Véase Nota 18) | 875,000 | (875,000) | - | - | - | - | - | - |
| Pérdidas actuariales (Véase Nota 14) | - | - | - | - | (36,097) | - | (36,097) | (36,097) |
| Ajustes de períodos anteriores (Véase Nota 20(c)) | - | - | - | - | - | 27,513 | 27,513 | 27,513 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | - | (803,307) | (803,307) | (803,307) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>900,000</u> | <u>48,109</u> | <u>12,500</u> | <u>(613,144)</u> | <u>(36,097)</u> | <u>378,996</u> | <u>(270,245)</u> | <u>690,364</u> |


 Arnel Angel Jorge Alberto
 Representante Legal


 Karina Revelo
 Gerente Financiera


 Viviana Castro Parrales
 Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Triyit S. A.

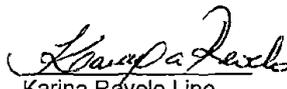
Estados de flujos de efectivo

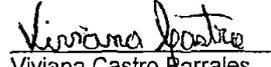
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| (Pérdida) antes de impuesto a la renta | (618,682) | (336,444) |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación- | | |
| Depreciación y amortización | 122,162 | 112,653 |
| Pérdida en baja de activo fijo | 27,513 | 61,460 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 25,915 | 38,823 |
| Provisión de intereses | 13,301 | - |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (14,836) | 296,433 |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas | (964) | 4,168 |
| (Aumento) en impuestos por recuperar | (4,374) | (1,627) |
| Disminución en inventarios | 775,584 | 221,654 |
| Disminución en gastos pagados por anticipado | 11,856 | 76,809 |
| Disminución en otros activos | 9,703 | 8,032 |
| Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 252,109 | 118,683 |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas | (182,710) | 214,392 |
| (Disminución) en impuestos por pagar | (93,901) | (93,879) |
| Aumento (disminución) en beneficios a empleados | 32,128 | (432,601) |
| | <u>354,804</u> | <u>288,556</u> |
| Impuesto a la renta pagado | (130,383) | (616,028) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | <u>224,421</u> | <u>(327,472)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos | (141,595) | (351,454) |
| Pago de opción de compra de terreno y edificio | (1,900,000) | - |
| Aumento en activo intangible | - | (195,132) |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión | <u>(2,041,595)</u> | <u>(546,586)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos recibidos | 1,970,000 | 523,933 |
| Préstamos pagados | (459,293) | (352,218) |
| Dividendos pagados | - | (208,765) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>1,510,707</u> | <u>(37,050)</u> |
| (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(306,467)</u> | <u>(911,108)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | |
| Saldo al inicio del año | 437,334 | 1,348,442 |
| Saldo al final del año | <u>130,867</u> | <u>437,334</u> |


Arnel Angel Jorge Alberto
Representante Legal


Karina Revelo Lino
Gerente Financiera


Viviana Castro Barrales
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Triyit S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

TriyitS. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 30 de julio de 2001 que inició sus operaciones el 31 de agosto del 2001.

La principal actividad de la Compañía es el diseño, producción, comercialización y ventas al por mayor y menor de prendas de vestir por catálogo.

La planta y oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en el Km 8.5 Vía Daule, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Triyit S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 13 de octubre de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes;

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocidos en los estados financieros comprenden los saldos bancarios y los depósitos con vencimiento no mayor a tres meses. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de

Notas a los estados financieros (continuación)

venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros-

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(iii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y Obligaciones que devengan intereses

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de

Notas a los estados financieros (continuación)

cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Valor razonable-

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, insumos, envases y empaques se registran al costo de compra y el inventario de producto terminado y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios y lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y posibilidad de venta de los mismos. La provisión para obsolescencia y lento movimiento se carga a los resultados del año.

(e) Gastos pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye principalmente los costos de catálogos de venta de prendas de vestir, los cuales son amortizados en base a la temporada con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

(f) Propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

| | <u>Años</u> |
|-----------------------|-------------|
| Edificios | 40 |
| Maquinarias y equipos | 10 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>Años</u> |
|---------------------------------------|-------------|
| Edificios | 40 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | <u>3</u> |

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de la propiedad, mobiliario y equipos.

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(g) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Como parte de los activos intangibles, la Compañía reconoce licencias de programas de cómputo, las cuales se registran al costo y se amortizan entre 1 y 5 años.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

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

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(k) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el

Notas a los estados financieros (continuación)

método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los principales ingresos se detallan a continuación:

(l.1) Venta de mercaderías

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(l.2) Ingresos por fletes

Los ingresos son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir en la medida que los servicios han sido prestados, independientemente del momento en que se produzca el cobro.

(l.3) Otros ingresos

Los otros ingresos corresponden principalmente a la venta de reciclaje. Los otros ingresos se reconocen cuando el ingreso se ha realizado.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo de arrendamiento, por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se distribuyen

Notas a los estados financieros (continuación)

entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio consistente de interés sobre el saldo remanente de la deuda.

Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados. El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo sino hubiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo de arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

(o) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de juicios, criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios obsoletos y lento movimiento

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios, rotación y posibilidad de venta de los mismos.

Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador, que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios | 1 de julio de 2014 |
| <i>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</i> | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 1,793 | 2,479 |
| Bancos (1) | 129,074 | 390,988 |
| Inversiones temporales | - | 43,867 |
| | <u>130,867</u> | <u>437,334</u> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Comerciales (1) | 76,885 | 108,968 |
| Empleados | 33,643 | 25,209 |
| Anticipos a proveedores y otros | 68,195 | 29,710 |
| | <u>178,723</u> | <u>163,887</u> |
| Menos-Provisión para cuentas de dudoso cobro | <u>(17,715)</u> | <u>(17,715)</u> |
| | <u>161,008</u> | <u>146,172</u> |

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 30 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | <u>2014</u> | | | <u>2013</u> | | |
|------------------|---|-----------------|---------------|---|-----------------|---------------|
| | Deterio- rado (provi- sionado) | Neto | | Deterio- rado (provi- sionado) | Neto | |
| | Total | | | Total | | |
| Corriente | 7,109 | - | 7,109 | 46,166 | - | 46,166 |
| Vencida: | | | | | | |
| De 1 a 30 días | 40,906 | - | 40,906 | 42,375 | - | 42,375 |
| De 31 a 60 días | 10,096 | - | 10,096 | 1,282 | - | 1,282 |
| De 61 a 90 días | 20 | - | 20 | - | - | - |
| De 91 a 180 días | - | - | - | 1,747 | (317) | 1,430 |
| Más de 180 días | 18,754 | <u>(17,715)</u> | 1,039 | 17,398 | <u>(17,398)</u> | - |
| Total | <u>76,885</u> | <u>(17,715)</u> | <u>59,170</u> | <u>108,968</u> | <u>(17,715)</u> | <u>91,253</u> |

Durante los años 2014 y 2013 la provisión para cuentas de dudoso cobro no ha tenido movimiento.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios estaban conformados como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Productos terminados | 1,483,019 | 2,326,483 |
| Productos en proceso | 38,924 | 38,366 |
| Materia prima | 511,558 | 693,079 |
| Insumos y materiales de empaque | 235,565 | 199,723 |
| Inventario en tránsito | 47,939 | - |
| | <u>2,317,005</u> | <u>3,257,651</u> |
| Menos: | | |
| Estimación para obsolescencia | (200,504) | (366,284) |
| Estimación por valor neto de realización | (184,695) | (183,977) |
| | <u>1,931,806</u> | <u>2,707,390</u> |

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para obsolescencia se detalla a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 366,284 | 211,050 |
| Más (menos): | | |
| Provisión | - | 155,234 |
| Recuperación | (165,780) | - |
| Saldo al final | <u>200,504</u> | <u>366,284</u> |

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para valor neto de realización, se detalla a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 183,977 | - |
| Más (menos): | | |
| Ajuste de períodos anteriores | - | 138,167 (1) |
| Reclasificación | - | 95,720 (2) |
| Ajuste | - | (49,910) (3) |
| Provisión | 718 | - |
| Saldo al final | <u>184,695</u> | <u>183,977</u> |

(1) Véase Nota 20(c).

(2) En el año 2012, la Compañía registró la provisión por valor neto realizable neto de sus inventarios de productos terminados que fue reclasificada en el año 2013.

(3) Corresponde a reversión por exceso en provisión al cierre del ejercicio, que fue registrada con crédito a otros ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2014 | | | 31 de diciembre de 2013 | | |
|------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | Costo | Depre- | Valor neto | Costo | Depre- | Valor neto |
| | | ciación acumu- | | | ciación acumu- | |
| Terrenos | 846,776 | - | 846,776 | 947,253 | - | 947,253 |
| Edificios | 1,492,738 | (56,884) | 1,435,854 | 1,638,202 | (27,046) | 1,611,156 |
| Maquinarias y equipos | 237,685 | (49,982) | 187,703 | 166,446 | (35,475) | 130,971 |
| Vehículos | 79,109 | (18,194) | 60,915 | 118,642 | (20,762) | 97,880 |
| Muebles y enseres | 112,079 | (20,802) | 91,277 | 99,964 | (21,587) | 78,377 |
| Equipos de computación | 178,884 | (100,267) | 78,617 | 124,158 | (83,664) | 40,494 |
| | <u>2,947,271</u> | <u>(246,129)</u> | <u>2,701,142</u> | <u>3,094,665</u> | <u>(188,534)</u> | <u>2,906,131</u> |

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

| | Terreno | Edificios | Maqui- narias y equipos | Ve- hículos | Muebles y enseres | Equipos | Total |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|-----------|
| | | | | | | de compu- tación | |
| Costo: | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | - | - | 145,186 | 143,772 | 90,432 | 107,651 | 487,041 |
| Adiciones | - | 251,697 | 21,260 | 51,938 | 9,532 | 17,027 | 351,454 |
| Bajas | - | - | - | (77,068) | - | (520) | (77,588) |
| Arrendamiento financiero (1) | 947,253 | 1,386,505 | - | - | - | - | 2,333,758 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 947,253 | 1,638,202 | 166,446 | 118,642 | 99,964 | 124,158 | 3,094,665 |
| Adiciones | - | - | 71,239 | - | 12,115 | 58,241 | 141,595 |
| Bajas | (1) (100,477) | (1) (145,464) | - | (39,533) | - | (3,515) | (288,989) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 846,776 | 1,492,738 | 237,685 | 79,109 | 112,079 | 178,884 | 2,947,271 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Terreno | Edificios | Maqui- narias y equipos | Ve- hículos | Muebles y enseres | Equipos de compu- tación | Total |
|----------------------------------|---------|-----------|-------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Depreciación acumulada: | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | - | - | (19,286) | (10,178) | (12,310) | (50,235) | (92,009) |
| Depreciación del período | - | (27,046) | (16,189) | (26,452) | (9,277) | (33,689) | (112,653) |
| Bajas | - | - | - | 15,868 | - | 260 | 16,128 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | (27,046) | (35,475) | (20,762) | (21,587) | (83,664) | (188,534) |
| Depreciación del período | - | (29,838) | (19,408) | (9,612) | (10,045) | (31,697) | (100,600) |
| Bajas | - | - | - | 12,180 | - | 3,312 | 15,492 |
| Ajustes (2) | - | - | 4,901 | - | 10,830 | 11,782 | 27,513 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | (56,884) | (49,982) | (18,194) | (20,802) | (100,267) | (246,129) |
| Valor neto | 846,776 | 1,435,854 | 187,703 | 60,915 | 91,277 | 78,617 | 2,701,142 |

- (1) En el año 2012, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de inmuebles con Eslive S. A. por una área de 4.377 m2 ubicado en el Km 8.5 Vía Daule, con un plazo de diez años, contados partir del uso de las instalaciones, la cual fue programada para el 1 de abril de 2013. Por este contrato, la Compañía reconoció en el año 2013 un terreno por 947,253 y edificios por 1,386,505, el cual se deprecian a 40 años, de acuerdo a la vida útil asignada establecida mediante el análisis de un perito valuador.

Las partes acordaron que durante los primeros cuatro años de arrendamiento, la arrendataria tendrá en cualquier momento la opción de comprar el inmueble. En caso de no ejecutar la opción de compra hasta el cuarto año de arrendamiento, el arrendatario perderá la opción de compra y el contrato continuará normalmente por el período restante. El cánón del arrendamiento establecido para el primer año es de 17,508, el cual fue ajustado de forma anual a partir del segundo año, conforme al incremento anual de la inflación según el INEC. En el año 2014, la Compañía ejecutó la opción de compra y ajustó el valor de terrenos y edificios por el valor razonable de la transacción por 846,168 y 1,492,738, respectivamente.

- (2) Véase Nota 20 (c).

Al 31 de diciembre de 2014, el terreno y edificio se encuentran otorgados en garantía a la Coporación Financiera Nacional (Véase Nota 22).

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos intangibles corresponden a licencias de software, así tenemos:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|----------|---------|
| Licencias: | | |
| Costo | 210,867 | 210,867 |
| Menos- Amortización acumulada | (28,979) | (7,417) |
| Neto | 181,888 | 203,450 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento del costo y amortización acumulada de los activos intangibles fue como sigue:

| | <u>Costo</u> | <u>Amortiza- ción acumulada</u> | <u>Neto</u> |
|----------------------------------|----------------|---|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 12,860 | (4,542) | 8,318 |
| Adiciones | <u>198,007</u> | <u>(2,875)</u> | <u>195,132</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 210,867 | (7,417) | 203,450 |
| Adiciones | <u>-</u> | <u>(21,562)</u> | <u>(21,562)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>210,867</u> | <u>(28,979)</u> | <u>181,888</u> |

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | |
|--|----------------------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Tasas de interés | Fija / Variable | Vencimiento hasta | Corto plazo | Largo plazo | Total | Tasas de interés | Fija / Variable | Vencimiento hasta | Corto plazo | Largo plazo | Total |
| Corporación Financiera Nacional | 8.47% | F | 13/10/2022 | 193,750 | 1,356,250 | 1,550,000 | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera Nacional | 7.94% | F | 08/11/2017 | 83,258 | 280,000 | 363,258 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Internacional S. A. | 11.23% | F | 21/03/2015 | 18,240 | - | 18,240 | 9.76% | F | 09/09/2014 | 259,109 | - | 259,109 |
| Banco Internacional S. A. | - | - | - | - | - | - | 9.76% | F | 15/12/2014 | 23,933 | - | 23,933 |
| Banco Internacional S. A. | - | - | - | - | - | - | 11.20% | F | 06/04/2014 | 4,579 | - | 4,579 |
| Eslive S. A. -Arrendamiento Financiero (1) | - | - | - | - | - | - | 5.19% | F | 09/04/2017 | 94,743 | 2,171,110 | 2,265,853 |
| | | | | <u>295,248</u> | <u>1,636,250</u> | <u>1,931,498</u> | | | | <u>382,364</u> | <u>2,171,110</u> | <u>2,553,474</u> |

F = Tasa fija

V = Tasa variable

(1) Véase Nota 9.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha entregado en garantía el terreno y edificio por un valor de 2,398,908 a la Corporación Financiera Nacional por la obligaciones contraídas.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 1,451,401 | 1,147,298 |
| Anticipos de clientes | 34,510 | 117,337 |
| Otras | <u>535,909</u> | <u>505,076</u> |
| | <u>2,021,820</u> | <u>1,769,711</u> |

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

| | <u>País</u> | <u>Naturaleza de la relación</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------|----------------------------------|---------------|----------------|
| Por cobrar: | | | | |
| Niviglobal del Perú SAC | Perú | Accionista | <u>6,336</u> | <u>5,372</u> |
| Por pagar: | | | | |
| Nicolás Villegas Serna | Colombia | Relacionada | 33,546 | 919 |
| Niviglobal S. A. | Colombia | Relacionada | 22,631 | 200,765 |
| MKT Global S.A.S | Colombia | Relacionada | 15,153 | 14,500 |
| C.I. Global Nivi S.A.S | Colombia | Relacionada | - | 37,856 |
| | | | <u>71,330</u> | <u>254,040</u> |

Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Transacciones

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Año 2014</u> | <u>País</u> | <u>Ventas de inventario</u> | <u>Compras de inventario</u> | <u>Honorarios por asesoría</u> | <u>Servicio de catálogo</u> | <u>Servicio de regalías</u> |
|------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Niviglobal Perú SAC | Perú | 6,336 | - | - | - | - |
| MKT Global S.A.A | Colombia | - | - | - | 38,516 | - |
| Niviglobal S. A. | Colombia | 88,987 | 210,515 | 14,946 | - | - |
| C.I. Global Nivi S.A.S | Colombia | - | - | - | - | - |
| Nicólas Villegas Serna | Colombia | - | - | 16,800 | - | 33,445 |
| | | <u>95,323</u> | <u>210,515</u> | <u>31,746</u> | <u>38,516</u> | <u>33,445</u> |

| <u>Año 2013</u> | <u>País</u> | <u>Ventas de inventario</u> | <u>Compras de inventario</u> | <u>Compra de software</u> | <u>Honorarios por asesoría</u> | <u>Servicio de catálogo</u> | <u>Pago de dividendos</u> |
|------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Niviglobal Perú SAC | Perú | 25,005 | - | - | - | - | - |
| MKT Global S.A.A | Colombia | - | - | - | - | 36,903 | - |
| Niviglobal S. A. | Colombia | - | 44,821 | 198,007 | - | 13,896 | - |
| C.I. Global Nivi S.A.S | Colombia | - | 236,784 | - | - | - | - |
| Nicólas Villegas Serna | Colombia | - | - | - | 201,600 | - | 208,403 |
| Carlos Arango | Ecuador | - | - | - | - | - | 362 |
| | | <u>25,005</u> | <u>281,605</u> | <u>198,007</u> | <u>201,600</u> | <u>50,799</u> | <u>208,765</u> |

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye las Gerencia General, Financiera, de Producción y Comercial. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Remuneraciones | 142,638 | 60,300 |
| Beneficios sociales | 32,458 | 24,178 |
| Bonificaciones por cumplimiento | - | 15,075 |
| | <u>175,096</u> | <u>99,553</u> |

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 155,552 | 133,302 |
| Obligaciones IESS | 60,744 | 38,522 |
| | <u>216,296</u> | <u>171,824</u> |

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 126,508 | 85,019 |
| Desahucio | 27,957 | 19,778 |
| Pasivo por beneficios de largo plazo | <u>154,465</u> | <u>104,797</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | | Total | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Saldo al inicio | 85,019 | 308,957 | 19,778 | 191,176 | 104,797 | 500,133 |
| Costo laboral por servicio | 12,235 | 21,767 | 6,361 | 5,600 | 18,596 | 27,367 |
| Costo financiero | 5,952 | 5,387 | 1,367 | 699 | 7,319 | 6,086 |
| Pérdida actuarial | 23,302 | 5,370 | 12,795 | - | 36,097 | 5,370 |
| Beneficios pagados | - | - | (12,344) | (24,234) | (12,344) | (24,234) |
| Ajuste de períodos anteriores (Véase Nota 20(c)) | - | (256,462) | - | (153,463) | - | (409,925) |
| Saldo al final | 126,508 | 85,019 | 27,957 | 19,778 | 154,465 | 104,797 |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7.00% |
| Tasa de rotación | 11.80% | 8.90% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tabla de mortalidad | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 20 años |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

| Supuestos | Tasa de descuento | | Tasa de incremento salarial | |
|--|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| | Aumento | Disminución | Aumento | Disminución |
| | 7,04% | 6,04% | 3,50% | 2,50% |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal y desahucio | 10,874 | 9,330 | 5,406 | 3,862 |

Notas a los estados financieros (continuación)

15. IMPUESTO A LA RENTA

(a) **Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Por recuperar: | | |
| Retenciones en la fuente | 6,001 | 1,627 |
| Por pagar: | | |
| Impuesto al valor agregado –IVA | 141,580 | 89,152 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | 24,896 | 68,150 |
| Provisión de Impuesto a la salida de divisas (ISD) | 4,120 | - |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado | - | 56,968 |
| Impuesto a la renta de años anteriores | - | 50,227 |
| Total | <u>170,596</u> | <u>264,497</u> |

(b) **Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c)) | 130,383 | 141,431 |
| Impuesto diferido (Véase literal (d)) | 54,242 | 26,150 |
| Total gasto por impuesto a la renta del año | <u>184,625</u> | <u>167,581</u> |

(c) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (618,682) | (336,444) |
| Más - Gastos no deducibles | 372,215 | 534,243 |
| (Perdida) utilidad gravable | (246,467) | 197,799 |
| Tasa de impuesto | 22% | 22% |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | - | 43,516 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 130,383 | 141,431 |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | <u>130,383</u> | <u>141,431</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 130,383 | 141,431 |
| Menos- Anticipo de impuesto a la renta | <u>(130,383)</u> | <u>(141,431)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>-</u> | <u>-</u> |

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

| | <u>Estado de situación</u> <u>financiera</u> | | <u>Estado de resultados</u> <u>(débito) crédito</u> | |
|--|---|----------------|--|-----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <i>Diferencias Temporarias:</i> | | | | |
| Provisión de beneficios post empleo | 29,350 | 18,704 | 10,646 | (49,266) |
| Provisión de obsolescencia de inventario | 14,890 | 80,527 | (65,637) | 34,096 |
| Provisión de valor neto de realización | 19,259 | 19,417 | (158) | (10,980) |
| Provisión de impuesto a la salida de divisas (ISD) | <u>907</u> | <u>-</u> | <u>907</u> | <u>-</u> |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados | | | <u>(54,242)</u> | <u>(26,150)</u> |
| Activo por impuesto diferido | <u>64,406</u> | <u>118,648</u> | | |

(e) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y 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 de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(i) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(j) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Notas a los estados financieros (continuación)

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha diciembre 29 de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha diciembre 31 de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):

- Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana y sujeto al impuesto a la renta, a la utilidad proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones y participaciones y otros derechos en sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

| Nombre de accionista | País | 2014 | | | | 2013 | | | |
|-----------------------------|----------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------------|-------------------|----------------------|---------------|--------------------------|
| | | Total de acciones | Valor de cada acción | Total | Participación accionaria | Total de acciones | Valor de cada acción | Total | Participación accionaria |
| Naviglobal Perú SAC | Perú | 899,999.98 | 1 | 899,999.98 | 99.98% | 24,994 | 1 | 24,994 | 99.98% |
| Arango Duque Carlos Enrique | Colombia | 0.02 | 1 | 0.02 | 0.02% | 6 | 1 | 6 | 0.02% |
| | | <u>900,000.00</u> | | <u>900,000</u> | <u>(1)</u> | <u>100.00%</u> | <u>25,000</u> | <u>25,000</u> | <u>100.00%</u> |

(1) Véase Nota 18.

18. AUMENTO DE CAPITAL

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de agosto de 2013, se aprobó el aumento de capital suscrito en 875,000 a ser cancelado con las utilidades retenidas, lo cual se presentó como aportes para futura capitalización en el patrimonio al 31 de diciembre de 2013. Dicho aumento fue aprobado mediante registro

Notas a los estados financieros (continuación)

mercantil con fecha 5 de marzo de 2014.

19. RESERVAS

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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo deudor por 613,144 solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

(b) Pago de dividendos-

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 22 de marzo de 2013, se aprobó la distribución de dividendos por la suma de 208,765, correspondiente a resultados del año 2012.

(c) Ajuste de periodos anteriores-

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía efectuó ciertos ajustes correspondientes a periodos anteriores. Dichos ajustes se detallan a continuación:

| Detalle | Aumento (désiminución) de utilidades acumuladas | |
|---|---|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Depreciación acumulada (Véase Nota 9) | 27,513 | - |
| Beneficios post empleo (Véase Nota 14) | - | 409,925 |
| Provisión por valor neto realizable (Véase Nota 8) | - | (138,167) |
| Ajuste por Impuesto a la renta diferido (Véase Nota 15 (j)) | - | 123,740 |
| Otros | - | 1,329 |
| Total | <u>27,513</u> | <u>396,827</u> |

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2014 | | | 2013 | | |
|--|---------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Adminis- tración | Ventas | Total | Adminis- tración | Ventas | Total |
| Gastos del personal | 1,263,733 | 540,057 | 1,803,790 | 1,651,544 | 461,985 | 2,113,529 |
| Comisiones | - | 1,369,402 | 1,369,402 | - | 1,514,742 | 1,514,742 |
| Catalogos | - | 612,792 | 612,792 | - | 656,809 | 656,809 |
| Servicio de transporte | - | 295,589 | 295,589 | - | 518,920 | 518,920 |
| Premios | - | 198,431 | 198,431 | - | 599,080 | 599,080 |
| Otros gastos no deducibles | 155,706 | - | 155,706 | 355,098 | - | 355,098 |
| Baja de inventarios | 18,649 | - | 18,649 | 35,089 | - | 35,089 |
| Publicidad y promoción | - | 138,378 | 138,378 | - | 299,067 | 299,067 |
| Depreciación y amortización | 100,600 | - | 100,600 | 128,106 | - | 128,106 |
| Envases y empaques | 111,353 | - | 111,353 | 165,398 | - | 165,398 |
| Servicios básicos | 95,582 | - | 95,582 | 130,055 | - | 130,055 |
| Arrendamientos | 88,881 | - | 88,881 | 67,130 | - | 67,130 |
| Oficinas y mantenimiento | 85,190 | - | 85,190 | 93,706 | - | 93,706 |
| Recaudos y otros incentivos | - | 70,663 | 70,663 | - | 80,226 | 80,226 |
| Honorarios profesionales | 68,486 | - | 68,486 | 78,800 | - | 78,800 |
| Impuestos | 52,200 | - | 52,200 | 123,533 | - | 123,533 |
| Gastos de viaje y pasajes | 41,333 | - | 41,333 | 64,429 | - | 64,429 |
| Jubilación y desahucio | 23,899 | 2,016 | 25,915 | 24,360 | 1,212 | 25,572 |
| Honorarios profesionales por asesoría (Véase Nota 13) | 31,746 | - | 31,746 | 201,600 | - | 201,600 |
| Gasto por obsolescencia | - | - | - | 155,234 | - | 155,234 |
| Otros gastos | 234,839 | - | 234,839 | 182,315 | - | 182,315 |
| | <u>2,372,197</u> | <u>3,227,328</u> | <u>5,599,525</u> | <u>3,456,397</u> | <u>4,132,041</u> | <u>7,588,438</u> |

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía entregó las siguientes garantías:

| Tipo de garantía | Descripción de la garantía |
|----------------------|--|
| Garantía Hipotecaria | Garantía sobre bienes inmuebles por un importe de 2,398,908, ubicados en la calle 19 Hno. y 4to pasaje 30 Mapasingue, parroquia Tarqui, Canton guayaquil por superficie de 10,018.61 m2. |

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo; las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (obligaciones financieras) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen, debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía mantiene obligaciones financieras con tasa de interés fija, con la finalidad de que la exposición a este riesgo sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. A criterio de la gerencia, la Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar), por cuanto su cartera comercial se origina principalmente con consumidores finales, fuerza de venta cuyo vencimiento es menor a 30 días.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

| | En menos de 1 mes | Más de 1 mes y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 6 meses | Más de 6 meses y menos de 12 meses | Mayor a 1 año | Total |
|---|----------------------|--|--|---|------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 6,194 | 12,388 | 13,900 | 162,522 | 2,337,176 | 2,532,180 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,891,526 | 111,201 | - | - | 19,093 | 2,021,820 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 71,330 | - | - | - | - | 71,330 |
| | <u>1,969,050</u> | <u>123,589</u> | <u>13,900</u> | <u>162,522</u> | <u>2,356,269</u> | <u>4,625,330</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | En menos de 1 mes | Más de 1 mes y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 6 meses | Más de 6 meses y menos de 12 meses | Mayor a 1 año | Total |
|---|----------------------|--|--|---|------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 4,579 | 505,085 | 2,411,860 | 2,921,524 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,481,032 | 268,306 | 20,373 | - | - | 1,769,711 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 919 | 36,920 | 216,201 | - | - | 254,040 |
| | <u>1,481,951</u> | <u>305,226</u> | <u>241,153</u> | <u>505,085</u> | <u>2,411,860</u> | <u>4,945,275</u> |

25. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 2,021,820 | 1,769,711 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 71,330 | 254,054 |
| Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo | (130,867) | (437,334) |
| Deuda neta | <u>1,962,283</u> | <u>1,586,431</u> |
| Total patrimonio | 690,634 | 1,502,255 |
| Patrimonio y deuda neta | <u>2,652,917</u> | <u>3,088,686</u> |
| Ratio de endeudamiento | <u>74%</u> | <u>51 %</u> |

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos, de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

29 de diciembre de 2015
039-15-D

Abogado
Víctor Anchundia Places
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

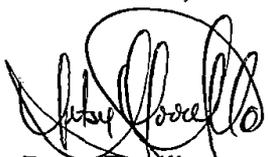
De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, junto con nuestro informe de:

- **Triyit S.A.**
RUC: **0992208856001**
Expediente: **105237**

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Betsy Zorrilla
Directora Ejecutiva

Adjunto lo indicado.

Copia para **Triyit S.A.**

INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
29 DEC 2015
C.A.U. Viviana Montalvan
C.A.U. EYE

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
30 DIC 2015 HORA: 15:50
Receptor: 
Firma: 

Jenny

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

29/DEC/2015 11:59:16 Usu: omontalvan



ES.

Remitente: No. Trámite: -
BETSY ZORRILLA DIRECTORA

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014