

SEGROZ S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

SEGROZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

SEGROZ S.A.

Guayaquil, 28 de Abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SEGROZ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de SEGROZ S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

SEGROZ S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	38.654	4.199
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	321.946	290.202
Relacionadas a corto plazo	11	58.907	26.263
Otros Deudores	7	65.550	95.788
Impuestos por recuperar	8	21.401	23.976
Inventarios	9	<u>282.243</u>	<u>313.638</u>
Total activos corrientes		788.701	754.066
Relacionadas a largo plazo			
Activo fijo, neto	11	<u>521.244</u>	<u>316.919</u>
	10	<u>146.948</u>	<u>79.732</u>
Total activos no corrientes		668.192	396.651
Total activos		<u>1.456.893</u>	<u>1.150.717</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Miguel Palacios
Gerente General


CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

SEGROZ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiro Bancario	5	33.158	88.006
Obligaciones Financieras	12	439.202	220.481
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	13	110.022	64.447
Relacionadas	11	75.874	24.203
Impuestos y retenciones por pagar	16	21.903	27.277
Pasivos Acumulados	17	55.743	41.396
Impuesto a la Renta	15	-	15.372
Otros Acreedores	14	15.683	53.910
Total pasivos corrientes		<u>751.585</u>	<u>535.092</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilacion patronal y desahucio	18	32.915	10.735
Relacionadas	11	73.289	84.983
Obligaciones Financieras	12	39.400	-
Total pasivos no corrientes		<u>145.604</u>	<u>95.718</u>
Total pasivos		<u>897.189</u>	<u>630.810</u>
Patrimonio, neto		559.704	519.907
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.456.893</u></u>	<u><u>1.150.717</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Miguel Palacios
 Gerente General

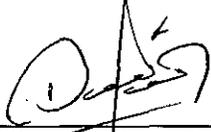

 CBA. Víctor Jiménez Domínguez
 Contador

SEGROZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ventas Netas	20	2.495.146	2.033.377
Costos de Ventas	20	(1.812.110)	(1.448.934)
Utilidad Bruta		<u>683.036</u>	<u>584.443</u>
Gastos:			
Administración y Ventas	21	(553.883)	(502.393)
Financieros		<u>(62.826)</u>	<u>(54.360)</u>
Utilidad Operacional		66.327	27.690
otros Ingresos, neto	24	<u>504</u>	<u>2.445</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		66.831	30.135
Impuesto a la renta	15	19.652	15.372
Utilidad neta del año		<u><u>47.179</u></u>	<u><u>14.763</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Miguel Palacios
Gerente General


CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

SEGROZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados			Total
	Capital social (Nota 17)	Reserva Legal	Provenientes de la adopción de las NIIF (Nota 3)	
Saldo al 1 de enero del 2013	20.000	10.000	(11.331)	486.475
Utilidad neta del año				14.763
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	20.000	10.000	(11.331)	501.238
Saldo al 1 de enero del 2014	20.000	10.000	(11.331)	501.238
Pago de dividendos años anteriores (2013)				(7.382)
Utilidad Neta del Año				47.179
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	20.000	10.000	(11.331)	541.035
				559.704

Las notas adjuntasson parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Miguel Palacios
Gerente General


CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

SEGROZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo Recibido de Clientes	2.460.996	2.213.600
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.368.649)	(2.084.437)
Impuesto a la renta pagado	15 (15.372)	-
Otros ingresos, netos	17.396	2.445
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>94.371</u>	<u>131.608</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Prestamos Relacionados	(204.325)	-
Adiciones de Activo fijo, neta	10 (91.459)	(7.264)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(295.784)</u>	<u>(7.264)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de Obligaciones financieras	203.273	(133.110)
Aumento de Obligaciones con Accionistas	39.977	-
Dividendo distribuidos	(7.382)	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>235.868</u>	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo	34.455	(8.766)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4.199	12.965
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5 <u>38.654</u>	<u>4.199</u>

PASAN...

SEGROZ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación

<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad Neta	47.179	14.763
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación		
Depreciación	10 24.243	22.061
Provisión para cuentas dudosas	6 -	2.900
Participación de trabajadores en utilidades	17 11.793	5.318
Impuesto a la renta corriente	15 19.652	15.372
Total de partidas Conciliatorias	<u>102.867</u>	<u>60.414</u>
Cambios en activos y pasivos:		
En Cuentas por Cobrar	(34.150)	177.323
En inventarios	31.395	14.666
En cuentas por pagar	7.347	(117.936)
En pasivos acumulados	2.555	(2.164)
En reserva de jubilación patronal	22.180	(695)
Aumento en otros activos	<u>(37.823)</u>	-
Total cambios en activos y pasivos	<u>(8.496)</u>	<u>71.194</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u><u>94.371</u></u>	<u><u>131.608</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. José Miguel Palacios
Gerente General



CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

La compañía SEGROZ S.A. se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el notario vigésimo quinto del Cantón Guayaquil el 22 de septiembre del 2003, la misma que se inscribió ante el Registro Mercantil de Guayaquil, el 31 de octubre del 2003.

El 26 de Mayo del 2009, se realizó un aumento de capital y reforma del estatuto de la compañía SEGROZ S.A. mediante escritura pública otorgada ante el notario vigésimo primero del cantón Guayaquil, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0000457 el 25 de Enero del 2010; el capital suscrito es de Veinte mil dólares y está dividida en veinte mil acciones de un dólar cada una de ellas, y su capital autorizado es de cuarenta mil dólares.

SEGROZ S.A. desarrolla sus operaciones en el Ecuador, con un solo local.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992324163001 actualizado el 04 de diciembre del 2014, su actividad principal es Venta al por Mayor de Prendas de Vestir.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, funcionarios y empleados, anticipos y varios por liquidar e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar a proveedores, participación e impuestos, relacionadas, accionistas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Otras cuentas por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan inicialmente al costo histórico, que es menor que el valor de mercado, y se presentan al costo promedio calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, suministros y materiales, repuestos y otros. El costo de las ventas de dichos inventarios es registrado por el costo promedio de cada transacción.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante, a excepción de los cabezales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Inmueble (excepto terrenos)	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Otros	10 años	10%

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.11 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, reconocidos y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la Sucursal no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal):

Provisiones de jubilación patronal (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

La compañía no ha registrado la provisión al considerar que el incremento estimado para dicho año no es significativo.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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

2.14 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de *identificar y analizar* aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Riesgo de crédito

i. Riesgo proveniente de las operaciones de venta de prendas de vestir.

La Compañía tiene como giro de negocio la venta ropas y accesorios. La entrega del bienes realizada hasta el lugar de destino indicado por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que las mismas se encuentran aseguradas.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

La venta de prendas de vestir y accesorios que realiza SEGROZ S.A. se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de *controles y procedimientos*.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	38.654	-	4.199	-
Clientes	321.946	-	290.202	-
Relacionadas	58.907	521.244	26.263	316.919
Otros deudores	65.550	-	95.788	-
Total activos financieros	485.057	521.244	416.452	316.919
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro Bancarios	33.158	-	88.005	-
Obligaciones financieras	439.202	39.400	220.481	-
Proveedores	110.022	-	64.447	-
Relacionadas	75.874	73.289	24.203	84.983
Otros	15.682	-	53.210	-
Total pasivos financieros	673.938	112.689	450.346	84.983

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Documentos y cuentas por pagar, Sobregiros bancarios, obligaciones financieras y pasivos acumulados, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja Chica	945	350
Bancos (1)	37.709	3.849
	<u>38.654</u>	<u>4.199</u>
Sobregiro Bancario (2)	<u>33.158</u>	<u>88.006</u>

(1) Véase Además Nota 2.3.

(2) Los sobregiros contables corresponden a los Bancos: Produbanco por US\$ 14.594, Banco Guayaquil por US\$ 8.551, y Bolivariano por US\$ 10.013.

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Corporación Favorita S.A. (1)	160.899	149.433
Comercial Etatex S.A.	39.372	117.352
Casa Comercial Tosi	12.774	12.422
Almacenes de Prati	93.444	5.353
Otros	29.596	19.781
	<u>336.085</u>	<u>304.341</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	<u>(14.139)</u>	<u>(14.139)</u>
	<u>321.946</u>	<u>290.202</u>

(1) Corresponde a ventas locales de prendas de vestir por con un plazo promedio de 90 días y no devenga intereses.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	281.712	248.930
Vencidas		
1 a 30 días	17.064	1.367
31 a 60 días	14.005	13.064
61 a 90 días	1	8.408
Más de 91 días	23.303	32.572
	<u>336.085</u>	<u>304.341</u>

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Empleados (1)	150	5.217
Anticipo a proveedores (2)	57.423	73.061
Otras cuentas por cobrar (3)	7.977	17.510
	<u>65.550</u>	<u>95.788</u>

- (1) Corresponde a valores por concepto de préstamos que son recuperados vía rol de pago y no devengan intereses.
- (2) Corresponde a valores por anticipo a proveedores del exterior, detallados a continuación: FabricSelection Inc. por US\$ 2.364, ShaoxingBiaobangTextile por US\$ 52.880, y ShaoxingDingyiimport por US\$ 2.179, tiene plazo promedio de 90 días y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a valores por gastos anticipados por pólizas a Ace Seguros S.A. US\$ 4.499 rubro vehículos contratada el 18 y 19 de diciembre del 2014 y valores por cobrar a ex empleados, por concepto de gastos personales no correspondientes a la empresa, detallados a continuación: Mireya de la Rosa por US\$ 1.150, Karina Pita por US\$ 1.849, y George Poullog por US\$479. Estos valores se liquidan en el plazo máximo de 180 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Crédito tributario IVA	2.351	
Crédito tributario de años anteriores (1)	19.050	1.679
Crédito tributario retenciones en fte Renta		22.297
	<u>21.401</u>	<u>23.976</u>

- (1) Corresponden a valores que la compañía utiliza como crédito tributario para impuesto a la renta en el periodo fiscal actual. Véase además Nota 15.

Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes.

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Inventario de Materia Prima (1)	270.272	273.682
Inventario de Materiales y suministros (1)	10.595	22
Inventario en tránsito (2)	1.376	39.934
	<u>282.243</u>	<u>313.638</u>

- (1) Corresponde a un stock de inventarios de prendas de vestir, telas, artículos y accesorios varios.
(2) Corresponde a importaciones en tránsito. Véase además Nota 2.6.

10. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	70.884	66.943
Equipos de oficina	6.129	4.990
Vehículos	146.420	62.491
Muebles y enseres	12.368	10.778
Equipos de Computación	8.127	8.127
Otros Equipos	860	-
	<u>244.788</u>	<u>153.329</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(97.840)</u>	<u>(73.597)</u>
	<u>146.948</u>	<u>79.732</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo al Inicio del año	79.732	94.529
(+) Adiciones	91.459	7.264
(-) Depreciaciones del año	<u>(24.243)</u>	<u>(22.061)</u>
	<u>146.948</u>	<u>79.732</u>

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Las principales adiciones del período fueron las siguientes:

Máquinas y Equipos:

- 3 Ventiladores costura por US\$ 313
- 1 cortadora vertical por US\$ 678
- 1 máquina industrial de costura US\$ 2000
- Cursor para mesa digitalizadora US\$ 500
- Soporte técnico US\$ 110
- suministros de bodega US\$ 340

Equipos de oficina:

- Compra de reloj biométrico US\$1.139

Vehículos:

- Compra de vehículo por US\$ \$83.929

Muebles y Enseres:

- Compra de sillas de costurero por US\$ 120
- Compra de muebles de oficina por US\$ 1.260
- Compra de surtidor de agua por US\$ 210

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u>		
Disvasari International	-	10,242
María José Palacios	1,432	8,137
José Miguel Palacios	15,697	6,480
Jacqueline Moncayo	35,173	-
María Belén Palacios	1,432	-
Vamoret S.A.	5,173	1,404
Total corrientes	<u>58,907</u>	<u>26,263</u>
Disvasari S.A. Largo plazo (1)	<u>521,244</u>	<u>316,919</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas</u>		
Leopersa S.A.	-	19,539
Disvasari	75,874	-
	-	2,816
Jacqueline Moncayo	-	1,848
Total corrientes	<u>75,874</u>	<u>24,203</u>
Importadora Dinpa Largo plazo (2)	<u>73,289</u>	<u>84,983</u>

(1) Corresponde a valores por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, se estima cobrarlos en largo plazo y no devenga interés.

(2) Corresponde a valores por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, se estima pagarlos en largo plazo y no devenga interés.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31 diciembre del 2014</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 diciembre del 2013</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>Disvasari S.A.</u>				
Venta productos terminados	145.563	5,83%	8.574	0,42%
<u>Vamoret</u>				
Venta de prendas de vestir	4.660	0,19%	1.872	0,09%
<u>Inmobiliaria Leopersa</u>				
	-	0,00%	23.581	1,16%
<u>Dinpa S.A.</u>				
	-	0,00%	-	0,00%
	<u>150.223</u>		<u>34.027</u>	
<u>Egresos</u>				
<u>Disvasari S.A.</u>				
Ventas intermedias	476.650	19,10%	469.746	23,10%
Insumos importados	92.651	3,71%	-	0,00%
Servicios	155.227	6,22%	-	0,00%
<u>Inmobiliaria Leopersa</u>				
Arriendo	23.250	0,93%	30.000	1,48%
<u>Accionistas</u>				
Honorarios Profesionales	179.329	7,19%	133.411	6,56%
<u>Dinpa S.A.</u>				
	-	0,00%	-	0,00%
	<u>927.107</u>		<u>633.157</u>	

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2014 ascendió a US\$ 179.329. (2013: US\$ 175.211).

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Actividades de las Relacionadas:

- **Divasari:** Ventas al por mayor de mochilas y bolsos.
- **Vamoret:** Venta al por mayor de maletas, mochilas, bolsos, carteras y sus accesorios.
- **Inmobiliaria Leopresa:** Actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.
- **Dinpa C.A.:** Importadora.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Banco Produbanco S.A. (1)	103.700	144.806
Banco Bolivariano S.A. (2)	12.500	20.833
Banco Internacional S.A. (3)	300.000	-
Banco Pichincha S.A. (4)	-	38.164
Tarjetas de credito (5)	<u>23.002</u>	<u>16.678</u>
	<u>439.202</u>	<u>220.481</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Banco Produbanco S.A. (1)	<u>39.400</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a saldos por operaciones de Factoring o Liquidación de cartera con el Banco Produbanco S.A., se liquidan una vez que el cliente cancela las facturas. Devenga una tasa de interés del 11,32% anual con N° operación 20200137459000 por US\$ 89.100 con pagos mensuales y 82 días plazo, otorgado el día 5 de diciembre del 2014, y otro préstamo con tasa de interés del 11,23% por un monto de US\$ 54.000 del cual se cancelarán en el corto plazo US\$ 14.600 y US\$ 39.400 en el largo plazo.

(2) Corresponde a un saldo de operación por préstamo para la adquisición de un vehículo para el área comercial con el Banco Bolivariano S.A con N° operación 133044 por US\$ 50.000, fue otorgado el 14 de marzo del 2014, a 12 meses plazo, con una tasa nominal del 11.08% anual, y con vencimiento 13 de marzo del 2015.

(3) Corresponde a un préstamo otorgado el 15 de diciembre del 2014. por financiamiento de capital con operación # 165300632 con una tasa de interés de 9,8% a 360 días.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (4) Corresponde a una saldo de operación por préstamo prendario comercial mutuo con el Banco Pichincha S.A., con N° operación 100310998 por US\$ 220.000 para financiar capital de trabajo, fue otorgado el 28 de Febrero del 2013, a 12 meses plazo, con una tasa nominal del 9.74% anual, y con vencimiento el 28 de Febrero del 2014.
- (5) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con Banco Guayaquil, Banco Bolivariano y Produbanco que son canceladas el mes siguiente.

Las obligaciones que mantiene la compañía con las instituciones financieras, se encuentran soportadas mediante pagaré con vencimientos sucesivos.

13. CUENTAS POR PAGAR- PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Proveedores Locales	110.022	(1)	37.210
Proveedores del Exterior	-	(2)	27.237
	<u>110.022</u>		<u>64.447</u>

- (1) Corresponden a los anticipos de clientes, entre los principales se encuentra: Autolider Ecuador S.A. por US\$ 39.162, Importadora Disvasari por US\$ 13.869, Imporestilo S.A. por US\$ 7.112, Comercial Marluz S.A. por US\$ 5.610, Importadora Dimid S.A. por US\$ 5.217, Ace Seguros S.A. por US\$ 5.034, los mismos que poseen un plazo promedio de pago de 90 días y no devengan intereses. Jaqueline Moncayo US\$ 7.941, MariaJose Palacios US\$ 3.919, El Barata US\$ 3.147, Stx textiles Cia Ltda US\$ 1.787, Retailpoint del Ecuador US\$ 1.776, CNEL US\$ 1.720, LH Comercial Calderón Herrera US\$ 1.374, Nubia Jimenez Valenzuela US\$ 1.239, Lilian Suarez US\$ 1.139, Fundación Benéfica Acción solidaria US\$ 1133, los cuales no devengan intereses y serán canceladas en el corto plazo.
- (2) Corresponden al proveedor Fuzhou Hunter, con un crédito promedio de 90 días, y no devengan intereses.

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTROS ACREEDORES

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Deudas seguro social (1)	11.757	8.175
Sueldos pendientes de pago	337	18.527
Otros	3.589	27.208
	<u>15.683</u>	<u>53.910</u>

(1) Las mismas han sido canceladas en el mes siguiente.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente).

SEGroZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	78.625	35.453
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(11.793)</u>	<u>(5.318)</u>
	66.832	30.135
(+) Gasto no deducibles locales	22.496	7.201
(-) Incremento neto de empleados	-	-
(-) Pago a trabajadores con discapacidad	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo Utilidad gravable	89.328	37.336
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto causado	<u>19.652</u>	<u>8.587</u>
Anticipo Impuesto a la renta	16.455	15.372
(-) pagos anticipos julio y septiembre	-	-
Impuesto a la renta Causado	19.652	15.372
(-) retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (1)	(27.674)	(22.297)
(-) retenciones x dividendos anticipados	(2.424)	
(-) crédito tributario años anteriores	<u>(8.604)</u>	<u>(1.679)</u>
Saldo a favor del Contribuyente (2)	<u>(19.050)</u>	<u>(8.604)</u>

(1) Véase la Nota 8.

(2) Corresponde al valor que será considerado como crédito tributario al impuesto a la renta en el siguiente periodo fiscal.

Otros asuntos

Código Orgánico de la Producción.-

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.-

Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

16. IMPUESTO Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
IVA Cobrado en ventas	16.484	16.680
Impuesto por pagar	5.419	10.597
	<u>21.903</u>	<u>27.277</u>

17. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	3.551	2.317	(917)	4.951
Décimo cuarto sueldo	19.379	2.438	(4.293)	17.524
Vacaciones	11.424	1.868	7.319	20.611
Fondos de reserva	1.724	1.910	(2.770)	864
Participación a trabajadores	5.318	11.793	(5.318)	11.793
	<u>41.396</u>	<u>20.326</u>	<u>(5.979)</u>	<u>55.743</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	2.399	34.295	33.143	3.551
Décimo cuarto sueldo	14.073	26.059	20.753	19.379
Vacaciones	10.167	16.567	15.310	11.424
Fondos de reserva	444	7.285	6.005	1.724
Participación a trabajadores	9.435	5.318	9.435	5.318
	<u>36.518</u>	<u>89.524</u>	<u>84.646</u>	<u>41.396</u>

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de Incremento Salarial	3,00%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	-	8,0
Tabla de Mortalidad e Invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	912	4.580	-	5.492
Jubilación Patronal	9.823	17.600	-	27.423
Total	<u>10.735</u>	<u>22.180</u>	<u>-</u>	<u>32.915</u>

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	912	-	-	912
Jubilación Patronal	9.823	-	-	9.823
Total	<u>10.735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.735</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 20.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
José Miguel Palacios	3.334	3.334	17%
María José Palacios	3.333	3.333	17%
María Belén Palacios	3.333	3.333	17%
Jacqueline Moncayo	10.000	10.000	50%
	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	<u>100%</u>

20. VENTAS NETAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ventas de mercaderías (1)	2.018.497	1.679.806
Ventas intermedias (2)	476.649	350.714
Venta por servicios	-	2.857
	<u>2.495.146</u>	<u>2.033.377</u>
(menos) Costo de Venta	<u>(1.812.110)</u>	<u>(1.448.934)</u>
Utilidad Bruta	<u>683.036</u>	<u>584.443</u>

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde a ventas por concepto de prendas de vestir, entre los principales están: Almacenes de Prati por US\$ 1.393.989 y Corporación Favorita por US\$ 714.722.
- (2) Corresponde a ventas intermediarias, es decir, que Disvasari le factura a Segroz y a su vez Segroz vende a otras compañías.

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		
	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, Beneficios Sociales, IESS	41.130	17.578	58.708	10.667	26.050	36.717
Participación a trabajadores	-	-	-	5.318	-	5.318
Depreciaciones	15.587	-	15.587	22.062	-	22.062
Honorarios profesionales	186.230	-	186.230	11.850	-	11.850
Arriendos	23.250	-	23.250	30.000	-	30.000
Combustible	-	1.471	1.471	825	-	825
Mantenimiento y reparaciones	3.592	-	3.592	2.922	-	2.922
Transporte	12.831	22.251	35.082	5.978	-	5.978
Comisiones	-	-	-	-	-	-
Promoción y publicidad	-	14.933	14.933	-	9.042	9.042
Impuestos, contribuciones y otros	10.247	-	10.247	21.665	-	21.665
Servicios Básicos	7.511	-	7.511	8.002	-	8.002
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-	2.900	-	2.900
Papelería y suministros	10.571	-	10.571	6.035	-	6.035
Otros gastos	179.186	7.515	186.701	339.077	-	339.077
	<u>490.135</u>	<u>63.748</u>	<u>553.883</u>	<u>467.301</u>	<u>35.092</u>	<u>502.393</u>

22. OTROS INGRESOS

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingresos empleados		
Intereses bancarios	28	13
Otros ingresos	476	2.432
	<u>504</u>	<u>2.445</u>

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *