

SEGROZ S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

SEGROZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 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, 19 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SEGROZ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 para Pequeñas y Medianas Empresas Pymes 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.

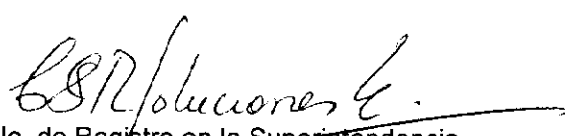
A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
SEGROZ S.A.
Guayaquil, 19 de Abril del 2016

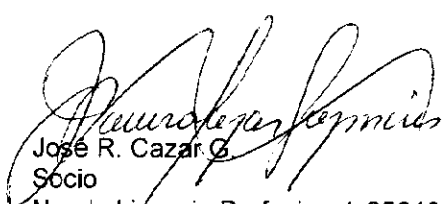
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEGROZ S.A. al 31 de diciembre del 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Informes sobre otros requerimientos legales

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a SEGROZ S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

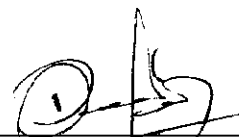
SEGROZ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	21.527	38.654
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	65.480	321.946
Relacionadas a corto plazo	12	19.773	5.173
Otros Deudores	7	75.168	65.550
Impuestos por recuperar	8	-	21.401
Inventarios	9	420.454	282.243
Total activos corrientes		602.402	734.967
Relacionadas a largo plazo	12	363.204	574.978
Activo fijo, neto	10	124.484	146.948
Intangibles, neto	11	20.583	-
Total activos no corrientes		508.271	721.926
Total activos		1.110.673	1.456.893

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. José Miguel Palacios
Gerente General

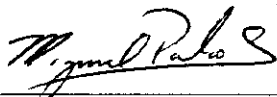


CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

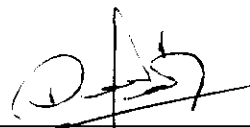
SEGROZ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiro Bancario	5	-	33.158
Obligaciones Financieras	13	111.448	439.202
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	14	9.677	84.293
Relacionadas	12	26.374	25.729
Impuestos y retenciones por pagar	17	42.865	21.903
Pasivos Acumulados	18	89.372	55.743
Impuesto a la Renta	16	378	-
Otros Acreedores	15	17.356	15.683
Total pasivos corrientes		297.470	675.711
Pasivos no corrientes			
Jubilacion patronal y desahucio	19	49.050	32.915
Relacionadas	12	80.764	149.163
Obligaciones Financieras	13	20.043	39.400
Total pasivos no corrientes		149.857	221.478
Total pasivos		447.327	897.189
Patrimonio, neto		663.346	559.704
Total pasivos y patrimonio		1.110.673	1.456.893

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. José Miguel Palacios
Gerente General



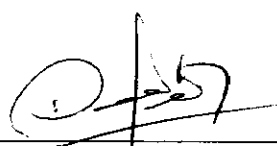
CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

SEGROZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2015	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2014
Ventas Netas	22	3.120.091	2.495.146
Costos de Ventas	22	<u>(2.168.458)</u>	<u>(1.812.110)</u>
Utilidad Bruta		951.633	683.036
Gastos:			
Administración y Ventas	23	(728.652)	(553.883)
Financieros		<u>(70.930)</u>	<u>(62.826)</u>
Utilidad Operacional		152.051	66.327
otros Ingresos, neto	24	<u>45.228</u>	<u>504</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		197.279	66.831
Impuesto a la renta	16	<u>(46.458)</u>	<u>(19.652)</u>
Utilidad neta del año		<u>150.821</u>	<u>47.179</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Miguel Palacios
Gerente General


CBA. Víctor Jiménez Domínguez
Contador

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pago de dividendos años anteriores (2014) (Véase Nota 21)

Ing. Jose Miguel Palacios
Gerente General

Contador

SEGroZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		3.305.394	2.460.996
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.869.034)	(2.368.649)
Impuesto a la renta pagado		-	(15.372)
Otros ingresos, netos		45.228	17.396
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>481.588</u>	<u>94.371</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Prestamos Relacionados		-	(204.325)
Adiciones de Activo fijo, neta	10	(15.688)	(91.459)
Venta de Activo Fijo		33.403	-
Adquisición de Intangibles, neto	11	(20.583)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(2.868)</u>	<u>(295.784)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de Obligaciones financieras		(380.269)	203.273
Aumento de Obligaciones con Accionistas		(68.399)	39.977
Dividendo distribuidos		(47.179)	(7.382)
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento		<u>(495.847)</u>	<u>235.868</u>
Aumento neto de efectivo		(17.127)	34.455
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		38.654	4.199
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>21.527</u>	<u>38.654</u>

PASAN...

SEGROZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

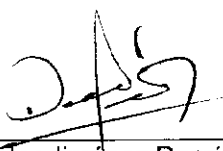
VIENEN...

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

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad Neta		150.821	47.179
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación			
Depreciación	10	36.590	24.243
Baja de cartera de clientes		34.943	-
Ajuste por venta de activo fijo		1.562	-
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	19	16.296	-
Participación de trabajadores en utilidades	18	34.814	11.793
Impuesto a la renta corriente	16	46.458	19.652
Total de partidas Conciliatorias		321.484	102.867
Cambios en activos y pasivos:			
En Cuentas por Cobrar		185.303	(34.150)
En inventarios		(138.211)	31.395
En cuentas por pagar		(97.416)	7.347
En pasivos acumulados		(1.185)	2.555
En reserva de jubilación patronal		(161)	22.180
Disminución (Aumento) en otros activos		211.774	(37.823)
Total cambios en activos y pasivos		160.104	(8.496)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>481.588</u>	<u>94.371</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 2015 Y 2014
(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 01 de septiembre del 2015, su actividad principal es **Venta al por Mayor de Prendas de Vestir**.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de los Apoderados de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras y enmiendas a las normas existentes. El IASB considera como necesario, el siguiente proyecto aprobado, las cuales describimos a continuación:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Sección 1	Mejora. Aclarar los tipos de entidades que no tienen obligación de rendir cuentas al público; y, Guías para el uso de las NIIF para PyMEs en los estados financieros separados de una Controladora.
Sección 2	Mejora. Guías sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado, la cual se utiliza en varias secciones de las NIIF para las PYMES.
Sección 4	Enmienda. Incorporar las Propiedades de inversión medidas al costo, de forma separada en el Estado de Situación Financiera y, elimina el comparativo del movimiento sobre las acciones en circulación.
Sección 5	Enmienda. El resultado de las operaciones discontinuas, deben presentar cualquier deterioro de valor; y, clasificar las partidas del ORI, en base si potencialmente se reclasifiquen al resultado del periodo.
Sección 6	Mejora. Presentación en el estado de cambios en el patrimonio, sobre los otros resultados integrales.
Sección 9	Enmienda. Subsidiarias adquiridas para la venta, no son parte de los estados financieros consolidados; aplicación del método de participación en los estados financieros separados; y, otras mejoras.
Sección 10	Enmienda. Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúos, se hará de forma prospectiva.
Sección 11	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado; criterios sobre acuerdos de financiamiento; y, otros.
Sección 12	Mejora. Aclaración sobre requerimientos para la contabilidad de coberturas.
Sección 14	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 15	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 16	Mejora. Cambio relativo a la Sección 4, sobre desglose en el estado de situación financiera.
Sección 17	Enmienda. Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Enmienda. Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 19	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado al reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocios; y, otros.
Sección 20	Enmienda. Incluir arrendamientos con tasas variables por estar vinculadas con tasas de mercado; y, otros.
Sección 21	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 22	Mejora. Guías para clasificar instrumentos de pasivo a patrimonio; entre otros.
Sección 26	Mejora. Transacciones con pagos basados en acciones, donde se involucre instrumentos de patrimonio distintos a entidades del Grupo, se encuentran en el alcance de esta norma; y, otras.
Sección 27	Mejora. No aplica para contratos de construcción.
Sección 28	Mejora. Aclara requerimientos contables de otros beneficios a empleados a largo plazo; elimina revelación sobre política de beneficios por terminación; y, otros.
Sección 29	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 30	Mejora. Instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio de tasa de moneda extranjera, se excluyen de esta Sección, pero no los instrumentos denominados en moneda extranjera.
Sección 31	Enmienda. Cambio relativo a la enmienda de la Sección 17, sobre la inclusión del modelo de revaluación.
Sección 33	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 24.
Sección 34	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIIF 6; y, elimina comparativo del movimiento sobre cambios en el importe en libros de activos biológicos.
Sección 35	Enmienda. Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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 Traducción de moneda extranjera

(a) 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 Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivos.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos 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 liquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Medición posterior

Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.6 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

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

Al cierre del año, la compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

2.8 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.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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%

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.

2.9 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales. La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 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

La provisión para Impuesto a la renta 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% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% (2014: 10%) 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

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 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.

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.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.12 Provisiones y Contingentes

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

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.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.15 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.16 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 2015 Y 2014
(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 2015 Y 2014
(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 bien es 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 2015 Y 2014

(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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</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	21.527	-	38.654	-
Clientes	65.480	-	321.946	-
Relacionadas	19.773	363.204	5.173	574.978
Otros deudores	75.168	-	65.550	-
Total activos financieros	181.948	363.204	431.323	574.978
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro Bancarios	-	-	33.158	-
Obligaciones financieras	111.448	20.043	439.202	39.400
Proveedores	9.677	-	84.293	-
Relacionadas	26.374	80.764	25.729	149.163
Otros	17.356	-	15.683	-
Total pasivos financieros	164.855	100.807	598.065	188.563

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, 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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
Caja	539	945	
Bancos	20.988	37.709	
	<u>21.527</u>	<u>38.654</u>	
Sobregiros Bancarios	<u>-</u>	<u>33.158</u>	(1)

Véase Además Nota 2.3.

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Corporación Favorita S.A.	887	160.899
Comercial Etatex S.A.	39.212	39.372
Optimoda	11.676	-
Casa Comercial Tosi	-	12.774
Almacenes de Prati	24.933	93.444
Otros	2.911	29.596
	<u>79.619</u>	<u>336.085</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	<u>(14.139)</u>	<u>(14.139)</u>
	<u>65.480</u>	<u>321.946</u>

Corresponde a ventas locales de prendas de vestir por con un plazo promedio de 90 días y no devenga intereses. Véase además Nota 2.4.1.

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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Por vencer	67.942	281.712
Vencidas		
1 a 30 días	-	17.064
31 a 60 días	-	14.005
61 a 90 días	-	1
Más de 91 días	21.442	23.303
	<u>89.384</u>	<u>336.085</u>

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Inicial	14.139	14.139
Gasto del año	-	-
Saldo Final	<u>14.139</u>	<u>14.139</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
Empleados (1)	145	150	
Anticipo a proveedores (2)	75.023	57.423	
Otras cuentas por cobrar	-	7.977	(3)
	<u>75.168</u>	<u>65.550</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 locales y del exterior, detallados a continuación: Shaoxing Geduoluo por US\$ 72.175 y proveedores locales por US\$ 2.848, (2014: US\$ 57.423) tiene plazo promedio de 90 días y no devengan intereses.
- (3) Correspondía 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:

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Crédito tributario IVA	-	2.351
Crédito tributario de años anteriores (1)	-	19.050
Crédito tributario retenciones en la fuente Renta	-	-
	<u>-</u>	<u>21.401</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 16.

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

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Inventario de Materia Prima (1)	367.410	270.272
Inventario de Materiales y suministros (1)	19.150	10.595
Inventario en tránsito (2)	33.894	1.376
	<u>420.454</u>	<u>282.243</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 2.7.

10. ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	74.199	70.884
Equipos de oficina	6.129	6.129
Vehículos	83.929	146.420
Muebles y enseres	23.463	12.368
Equipos de Computación	9.405	8.127
Otros Equipos	860	860
	<u>197.985</u>	<u>244.788</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(73.501)</u>	<u>(97.840)</u>
	<u>124.484</u>	<u>146.948</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo al Inicio del año	146.948	79.732
(+) Adiciones (1)	15.688	91.459
(-) Ventas	(1.562)	-
(-) Depreciaciones del año	<u>(36.590)</u>	<u>(24.243)</u>
	<u>124.484</u>	<u>146.948</u>

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

Máquinas y Equipos:

- 1 Plancha a vapor industrial por US\$ 286
- 1 máquina industrial de costura por US\$ 1.374
- Mantenimiento de máquina de costura por US\$ 1.655

Equipos de Computación:

- Compra de impresión Epson por US\$ 318
- Compra de portátil Dell por US\$ 960

Muebles y Enseres:

- Compra de escritorio por US\$ 180
- Compra de perchas para mercadería por US\$ 10.915

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INTANGIBLE

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Software SAP BUSINESS ONE	20.583	-
(menos) Amortización acumulada	-	-
	<u>20.583</u>	<u>-</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	-	-
(+) Adiciones (1)	20.583	-
(-) Amortizaciones del año	-	-
Saldo Neto al final del año	<u>20.583</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la adquisición de licencias del software SAP BUSINESS ONE.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u>		
<u>Corto Plazo</u>		
Vamoret S.A.	19.773	5.173
Total a corto plazo	19.773	5.173
<u>Largo Plazo</u>		
María José Palacios	-	1.432
José Miguel Palacios	-	15.697
Jacqueline Moncayo (1)	70.268	35.173
María Belén Palacios	-	1.432
Importadora Disvasari S.A. (1)	292.936	521.244
Total a Largo Plazo	363.204	574.978
<u>Cuentas por pagar Relacionadas</u>		
<u>Corto Plazo</u>		
Leopersa S.A.	3.986	-
Importadora Disvasari S.A.	22.388	13.869
María José Palacios	-	3.919
Jacqueline Moncayo	-	7.941
Total corrientes	26.374	25.729
<u>Largo Plazo</u>		
Jacqueline Moncayo	-	75.874
Importadora Dinpa Largo plazo (2)	80.764	73.289
Total a Largo Plazo	80.764	149.163

- (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.

Transacciones efectuadas en el año:

(Véase página siguiente)

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 diciembre del 2015</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 diciembre del 2014</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>Disvasari S.A.</u>				
Venta productos terminados	120.792	3,87%	145.563	5,83%
<u>Vamoret</u>				
Venta de prendas de vestir	26.207	0,84%	4.660	0,19%
	<u>146.999</u>		<u>150.223</u>	
<u>Egresos</u>				
<u>Disvasari S.A.</u>				
Ventas intermedias	255.398	8,19%	476.650	19,10%
Insumos importados	157.749	5,06%	92.651	3,71%
Servicios	-	0,00%	155.227	6,22%
<u>Inmobiliaria Leopersa</u>				
Arriendo	24.000	0,77%	23.250	0,93%
<u>Accionistas</u>				
Honorarios Profesionales	169.891	5,45%	179.329	7,19%
	<u>607.038</u>		<u>927.107</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 y largo 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 2015 ascendió a US\$ 169.891 (2014: US\$ 179.329).

Actividades de las Relacionadas:

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

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Produbanco S.A. (2)	19.357	103.700	(1)
Banco Bolivariano S.A. (3)	-	12.500	
Banco Internacional S.A. (4)	-	300.000	
Banco Pichincha S.A. (5)	68.808	-	
Tarjetas de crédito (6)	23.283	23.002	
	<u>111.448</u>	<u>439.202</u>	
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Produbanco S.A. (2)	<u>20.043</u>	<u>39.400</u>	

- (1) Corresponde 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.
- (2) Corresponde a préstamo para financiar capital de trabajo por US\$ 54.000, con tasa de interés del 11,23% del cual se cancelarán en el corto plazo US\$ 19.357 y US\$ 20.043 en el largo plazo (2014: corto plazo por US\$ 14.600 y US\$ 39.400 en el largo plazo).

La descomposición del pasivo a largo plazo por año de vencimiento es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Largo Plazo</u>		
2016	-	19.357
2017 en adelante	<u>20.043</u>	<u>20.043</u>
	<u>20.043</u>	<u>39.400</u>

- (3) 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.
- (4) 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 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(5) Corresponde a préstamo para financiar capital de trabajo por US\$ 200.000 otorgado el 27 de Febrero del 2015, a 12 meses plazo, con una tasa nominal del 9,74% anual, y con vencimiento el 7 de Febrero del 2016.

(6) 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.

14. CUENTAS POR PAGAR- PROVEEDORES

Composición:

Proveedores Locales	(1)	9.677	84.293
		<u>9.677</u>	<u>84.293</u>

(1) A continuación el detalle de proveedores:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Autolider Ecuador S.A.	-	39.161
Corporación La Favorita C.A.	1.665	-
Imporestilo S.A.	-	7.112
Comercial Marluz S.A.	178	5.610
Importadora Dimid S.A.	-	5.217
Distritex S.A.	945	-
Ace Seguros S.A.	-	5.034
El Barata S.A.	663	3.147
STX Textiles Cía. Ltda.	-	1.787
Retailpoint del Ecuador S.A.	977	1.776
CNEL E.P.	-	1.720
LH Comercial Calderón Herrera	1.607	1.374
Otros menores	3.642	12.355
	<u>9.677</u>	<u>84.293</u>

Estos valores no devengan intereses y poseen un plazo promedio de pago de 90 días.

15. OTROS ACREEDORES

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Deudas seguro social (1)	14.910	11.757
Sueldos pendientes de pago	846	337
Otros	1.600	3.589
	<u>17.356</u>	<u>15.683</u>

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

16. IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2015 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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	232.093	78.625
Participación de trabajadores en las utilidades	(34.814)	(11.793)
	<u>197.279</u>	<u>66.832</u>
(+) Gasto no deducibles locales	13.895	22.496
Saldo Utilidad gravable	211.174	89.328
Tasa impositiva	22%	22%
Total impuesto causado	<u>46.458</u>	<u>19.652</u>
Anticipo Impuesto a la renta	20.125	16.455
(-) pagos anticipos julio y septiembre	6.209	-
Impuesto a la renta Causado	46.458	19.652
(-) retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (1)	(27.030)	(27.674)
(-) retenciones por dividendos anticipados	-	(2.424)
(-) crédito tributario años anteriores	(19.050)	(8.604)
Impuesto a Pagar (Saldo a favor del Contribuyente)	<u>378</u>	<u>(19.050)</u>

(1) Véase la Nota 8.

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

17. IMPUESTO Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
IVA Cobrado en ventas	16.818	16.484
Impuesto por pagar	26.047	5.419
	<u>42.865</u>	<u>21.903</u>

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	4.951	6.633	(10.528)	1.056
Décimo cuarto sueldo	17.524	3.583	1.762	22.869
Vacaciones	20.611	3.341	5.616	29.568
Fondos de reserva	864	3.347	(3.146)	1.065
Participación a trabajadores	11.793	34.814	(11.793)	34.814
	<u>55.743</u>	<u>51.718</u>	<u>(18.089)</u>	<u>89.372</u>

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>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,54%	6,54%
Tasa de Incremento Salarial	3,00%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	-	-
Tabla de Mortalidad e Invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	5.492	2.907	(161)	8.238
Jubilación Patronal	27.423	13.389	-	40.812
Total	32.915	16.296	(161)	49.050

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	10.735	22.180	-	32.915

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, 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%
	20.000	20.000	100%

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de SEGROZ S.A., los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos pagados sobre utilidades	47.179	7.382
	<u>47.179</u>	<u>7.382</u>

- (1) Corresponden al pago de los dividendos de las utilidades del año anterior a los accionistas de la compañía.

22. VENTAS NETAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas de mercaderías (1)	2.706.944	2.018.497
Ventas intermeditarias (2)	413.147	476.649
	<u>3.120.091</u>	<u>2.495.146</u>
(menos) Costo de Venta	(2.168.458)	(1.812.110)
Utilidad Bruta	<u>951.633</u>	<u>683.036</u>

- (1) Corresponde a ventas por concepto de prendas de vestir, entre los principales están: Almacenes de Prati por US\$ 1.632.627 (2014: US\$ 1.172.871), Corporación Favorita C.A. por US\$ 529.454 (2014: US\$ 433.242) y Comercial Etatex C.A. por US\$ 82.944 (2014: US\$ 127.708).
- (2) Corresponde a ventas intermeditarias, es decir, que Disvasari le factura a Segroz y a su vez Segroz vende a otras compañías.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

SEGROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, Beneficios Sociales, IESS	59.648	52.976	112.624	41.130	17.578	58.708
Participación a trabajadores	34.814	-	34.814	11.793	-	11.793
Depreciaciones	29.933	-	29.933	15.587	-	15.587
Honorarios profesionales	197.800	-	197.800	186.230	-	186.230
Arriendos	24.000	-	24.000	23.250	-	23.250
Combustible	-	57	57	-	1.471	1.471
Mantenimiento y reparaciones	4.928	-	4.928	3.592	-	3.592
Transporte	21.670	25.244	46.914	12.831	22.251	35.082
Promoción y publicidad	-	8.000	8.000	-	14.933	14.933
Impuestos, contribuciones y otros	12.677	-	12.677	10.247	-	10.247
Servicios Básicos	12.625	-	12.625	7.511	-	7.511
Provisión para cuentas incobrables	25.178	-	25.178	-	-	-
Papelería y suministros	15.256	-	15.256	10.571	-	10.571
Otros gastos	197.493	6.353	203.846	167.393	7.515	174.908
	<u>636.022</u>	<u>92.630</u>	<u>728.652</u>	<u>490.135</u>	<u>63.748</u>	<u>553.883</u>

24. OTROS INGRESOS

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos empleados	2.923	-
Utilidad por Venta de Activo Fijo	33.403	-
Intereses bancarios	-	28
Otros ingresos	8.902	476
	<u>45.228</u>	<u>504</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2016) 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.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2016 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.
