

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

FRANCO SEEMP. CIA. LTDA.

AUDITORES & ASESORES GENERALES

Servicios Empresariales

NIMRI S.A.

Estados Financieros e

Informe del Auditor Independiente

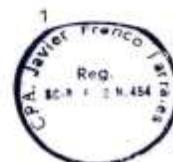
31 de diciembre del 2015

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com



C.P.A. JAMER FRANCO PARRALES

FRANCO SEEMP. CIA. LTDA.

AUDITORES & ASESORES GENERALES

Servicios Empresariales

NIMRI S.A.

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo
Notas Explicativas a los Estados Financieros

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.
Mz. 1559 / Solar. 1
Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
e-mail: ejfranco@accountant.com

2



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de NIMRI S.A.

Guayaquil, 28 de abril del 2016

Introducción

1. He auditado los estados financieros adjuntos de NIMRI S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, mismos que se muestran con fines comparativos, han sido auditados por otros auditores independientes quienes emitieron una opinión sin salvedades en su dictamen de fecha 25 de abril del 2015.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Gerencia de NIMRI S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas 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 los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonables de sus estados financieros, a fin de diseñar

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com



procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito 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 Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis exámenes proporcionan una base razonable para sustentar mi opinión de auditoría.

Opinión Sin Salvedades

5. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NIMRI S.A., al 31 de Diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Informe Sobre Disposiciones Legales

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
Guayaquil, Ecuador
Abril 28, 2016



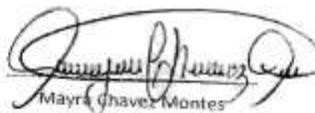
NIMRI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S. dolares)

ACTIVO	Notas	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y equivalentes de efectivo	3.1 - 7	545,016	381,656
Cuentas por cobrar	3.2 - 8	855,950	1,238,054
Otras cuentas por cobrar		27,803	26,925
Inventarios	3.3 - 9	1,422,283	1,402,672
Gastos pagados por anticipado		0	78,687
Total activos corrientes		2,851,052	3,127,994
Propiedades, Planta y Equipo, neto	3.4 - 10	87,188	70,192
Otros activos no corrientes		14,577	5,387
TOTAL ACTIVO		2,952,817	3,203,573

Las notas explicativas y anexas son parte integrante de los estados financieros



Rubén Romero Rodríguez
Gerente General



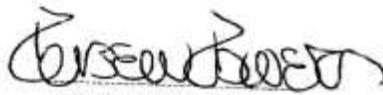
Mayra Chavez Montes
Contador General



NIMRI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S. dolares)

	Notas	2015	2014
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	3.5 - 11	485,043	481,614
Cuentas por Pagar	3.5 - 12	1,319,913	1,902,230
Pasivos acumulados	3.8 - 13	130,152	88,363
Impuestos por pagar	3.6 - 20	41,838	0
Total pasivos corrientes		<u>1,976,946</u>	<u>2,472,207</u>
Pasivos no corrientes	3.8 - 14	130,876	120,791
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	25,000	25,000
Reserva Legal	15	12,500	12,500
Resultados de ejercicios anteriores	15	544,698	491,388
Adopción por 1era vez de las NIIF	15	-70,623	-70,623
Resultado integral	15	333,420	152,310
Patrimonio de los accionistas		<u>844,995</u>	<u>610,575</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,952,817</u>	<u>3,203,573</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Rubén Romero Rodríguez
Gerente General



Mayra Chávez Montiel
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.
Mz. 1559 / Solar. 1
Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
e-mail: ejfranco@accountant.com



NIMRI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S. dolares)

	Notas	2015	2014
VENTAS NETAS	3.9 - 17	7,150,510	5,394,272
COSTO DE VENTAS	3.10 - 18	3,468,548	2,587,694
MARGEN BRUTO		3,681,962	2,806,578
GASTOS			
Gastos de administración	3.10 - 19	855,547	652,924
Gastos de ventas	3.10 - 19	2,310,290	1,810,664
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		516,125	342,990
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos financieros		4,415	0
Otros Gastos (Ingresos)		9,089	111,152
Resultados antes de 15% Participación e Impuestos		502,621	231,838
Participación 15% utilidades	3.8 - 20	75,391	34,776
Impuesto a la renta	3.6 - 20	93,810	44,752
RESULTADO INTEGRAL		333,420	152,310

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Rubén Romero Rodríguez
Gerente General



Mayra Chávez Montes
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.
Mz. 1559 / Solar. 1
Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
e-mail: ejfranco@accountant.com

7



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES FRANCO, SEEMP. CIA. LTDA.

AUDITORES Y ASESORES GENERALES

Servicios Empresariales

NIMBI S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Expresados en U.S. dolares)

Notas	Capital Social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Adopción por Iero vez de las NIIF	Resultado Integral	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	25,000	12,500	358,472	-70,623	132,916	458,265
Transferencia resultados acumulados	0	0	132,916	0	-132,916	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	132,310	132,310
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	25,000	12,500	491,388	-70,623	152,310	610,575
Transferencia resultados acumulados	0	0	152,310	0	-152,310	0
Dividendos pagados	0	0	-99,000	0	0	-99,000
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	333,420	333,420
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	25,000	12,500	544,698	-70,623	333,420	844,995

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Rubén Romero Rodríguez
 Rubén Romero Rodríguez
 Gerente General

Mayra Chaves Montes
 Mayra Chaves Montes
 Contador General

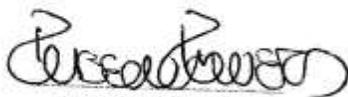
Oficina: Km. 8 1/2 Vía a Daule.
 Mz. 1559 / Solar. 1
 Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
 e-mail: ejfranco@accountant.com



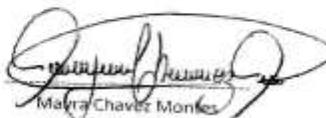
NIMRI S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S. dolares)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efec vo recibido de clientes		7,201,097	5,273,976
Efec vo pagado a proveedores/empleados		-7,156,362	-5,254,576
Impuestos a las ganancias pagado		26,715	0
Otros ingresos/gastos, neto		3,704	-24,545
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		75,154	-5,145
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	3.4-10	-35,304	-9,453
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		-35,304	-9,453
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Cuentas por cobrar, accionistas		35,696	0
Cuentas por cobrar relacionadas, neto		183,385	0
Obligaciones con instituciones financieras		3,429	80,000
Dividendos pagados	15	-39,000	0
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		123,510	80,000
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		163,360	65,402
Efectivo en caja y bancos:			
Saldo al inicio del año		381,656	316,254
Saldo al final del año		545,016	381,656

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Rubén Romero Rodríguez
Gerente General



Maira Chaves Montes
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Doule,
 Mz. 1559 / Solar. 1
 Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
 e-mail: ejfranco@accountant.com



NIMRI S.A.
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO O (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR EL AÑO TERMINADO al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dolares)

Notas	2015	2014
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	502,621	231,838
Ajustes para conciliar la utilidad antes del 15% participación e impuestos con el efectivo neto utilizado por actividades de operación-		
Amortizaciones		
Depreciaciones	6,744	0
Provisión jubilación patronal	18,308	-12,994
Provisión bonificación por desahucio	3,754	0
Provisión cuentas incobrables	7,980	0
	5,942	0
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, clientes	58,706	-120,296
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, empleados	-3,282	0
(Aumento) Disminución en anticipos proveedores y otros	48,482	0
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	-878	-257,902
(Aumento) Disminución en inventarios	-19,611	-216,632
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	26,715	0
(Aumento) Disminución en otros activos	-9,190	-23,371
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar, proveedores	-372,080	21,390
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar, socio/tes	18,894	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar, empleados	-318	0
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	182,382	329,254
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	-33,602	88,435
Aumento (Disminución) en pasivos no corrientes	-1,649	29,738
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	75,154	19,400

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Rubén Romero Rodríguez
Gerente General



Mayra Chavez Morales
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.
 Mz. 1559 / Solar. 1
 Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
 e-mail: ejfranco@accountant.com



NIMRI S.A.**ENTORNO OPERATIVO Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS****1. Objeto de la Compañía y entorno económico**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 20 de abril del 2009, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 09.G.IJ.0002269 el 23 de abril del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo del 2009.

La Compañía tiene como objeto de dedicarse a la fabricación de prendas de vestir y a la venta al por mayor y menor de prendas de vestir, calzado y telas.

La Compañía se constituyó con una duración de cincuenta años desde su inscripción en el Registro Mercantil y con un capital autorizado de USD1,600.00, y suscrito de USD800.00, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de USD1.00 cada una. (donde USD significa dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 15 de marzo del 2016; así mismo, mediante informes del señor Comisario y la Gerencia General han procedido a la aprobación de los mencionados estados financieros sin modificación alguna.

2. Bases de presentación y preparación de los estados financieros

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2015.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el IASB en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011, publicada en

el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011; éstas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos; es importante considerar que la información comparativa que se presenta en los estados financieros y mi responsabilidad para informar se basan en el enfoque de cifras correspondientes, por lo tanto mi opinión sobre los estados financieros mencionados únicamente se refiere al ejercicio actual:

- Estado de Situación Financiera: por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2014.
- Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo: por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2014.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2014.

2.3. Monedas de presentación y moneda funcional

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de NIMRI S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.4. Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento considerando las circunstancias que lo rodean, incide en

las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.5. Base de medición

Los estados financieros de NIMRI S.A. han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta medido a su valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

3. Políticas contables significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.1. Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor; éste se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos.

3.2. Activos financieros

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen los rubros de efectivo y cuentas por cobrar financieras, a partes relacionadas y a terceros, mantenidos al vencimiento.

La Compañía ha definido y valorizado sus activos financieros mediante la estimación por deterioro para cuentas de dudosa recuperación, mismas que corresponden a cuentas por cobrar pendientes de pago con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. 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 no corrientes.

3.3. Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas e insumos: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

3.4. Propiedad, planta y equipo

Los muebles y enseres y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Este se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La Compañía no ha considerado valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo determinado es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconociéndose ésta en los resultados del año; así mismo, en caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

3.5. Pasivos financieros

Cuentas por pagar corrientes y no corrientes (obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar).



Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

3.6. Impuesto a la renta corriente y anticipo del impuesto a la renta

El gasto por impuesto corresponde principalmente al impuesto corriente por impuesto a la renta mismo que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al ente regulador tributario.

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 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Sin embargo para el cálculo al que hace referencia el párrafo precedente se deberá tomar en cuenta lo siguiente.

- Se deberá incluir dentro de los activos de las arrendadoras mercantiles los bienes dados por ellas en arrendamiento mercantil.

- Las instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y cooperativas de ahorro y crédito y similares, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- No se considerará el valor del terreno sobre el que desarrollen actividades agropecuarias.
- No se considerará para el cálculo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan con relacionadas.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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

3.7. Provisiones (contingentes)

Las provisiones son conocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma; en tal sentido, la obligación o pérdida asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se deben reconocer como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado.

3.8. Beneficios a empleados

Incluye los sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social; éstos constituyen beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios.

Con respecto a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, ésta reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por tales conceptos. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

El costo de los beneficios definidos, tales como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente,

utilizando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio fiscal.

3.9. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

3.10. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Por tanto, los gastos administrativos y de ventas se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Los ajustes provenientes de revisiones y regularizaciones de operaciones de ejercicios anteriores se cargan o abonan a la cuenta de Resultados Acumulados, con la finalidad de mostrar los resultados de los gastos propios de la liquidación de cada ejercicio.

3.11. Segmentos de operación

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento



geográfico es un componente diferenciable de una compañía que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. La Compañía efectúa revelaciones por segmentos (Ver Nota 16).

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se detallan la NIIF y enmiendas emitidas pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero del 2015; en este sentido, la Compañía adoptará estas normas según su campo de aplicabilidad, cuando entren en vigor, así:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 y NIC 38 Propiedades, plantas y equipos y Activos intangibles	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 y NIC 41 Propiedades, plantas y equipos y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados-método de la participación	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros-revelaciones	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 8 Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociado o Joint Venture	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos-Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: la aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero del 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero del 2018

5. Usos de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúen ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.



Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por la administración en el proceso de aplicación de los criterios contables son principalmente a las relacionadas con:

- **El deterioro de activos.-** a la fecha de cierre de cada período o en la fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de sus activos para determinar si existe algún indicio de que éstos hubieran sufrido una pérdida por deterioro; en caso de darse esta situación se realiza una estimación del importe recuperable del activo.
- **Provisiones para jubilación patronal y desahucio.-** el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19.

6. Administración de riesgos

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos; sin embargo de esto, consideramos que el efecto y/o exposición de la Compañía ante este riesgo es bajo debido a que su nivel de obligaciones financieras no es significativo.



El riesgo de mercado de la Compañía es el riesgo asociado a los instrumentos financieros de cuentas por cobrar (ventas) y las cuentas por pagar (compras) para el desarrollo del objeto social.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato comercial o de venta y que esto origine una pérdida financiera.

Consideramos que la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales considerando que al menos el 96% de las ventas son efectuadas al contado.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Como se indica, la Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Riesgo de Capital

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



NIMRI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****7. Caja y equivalente de efectivo**

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	2015	2014
Caja	7,482	26,325
Fondos Rotativos	2,930	2,530
Banco Pichincha Cta. Ahorro No. 5711901700 (1)	872	151,805
Banco Internacional Cta. Ahorro No. 1210025061 (2)	205,533	200,995
total caja - bancos	216,817	381,655
Inversiones a corto plazo (3)	328,199	0
Total caja y equivalentes de efectivo	545,016	381,655

- (1) Cuenta bancaria mantenida para realizar pagos puntuales.
- (2) Se utiliza para pagar a proveedores locales y del exterior; adicionalmente se deposita el recaudo diario de los locales comerciales.
- (3) Incluye inversión temporal por USD300,000.00 llamada Certificado de Inversión Dinero (CID), documento contratado con plazos trimestrales y una tasa de interés del 6,25%.

En general este rubro incluye efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero. La Compañía refleja sobregiros bancarios mismos que se presentan en la cuenta obligaciones con instituciones financieras corrientes en el estado de situación financiera.

8. Cuentas por cobrar, comerciales

El detalle de cuentas por cobrar, comerciales es el siguiente:



	2015	2014
Cientes (1)	594,106	652,812
Cuentas por cobrar, relacionadas (2)	138,892	368,708
An cipos proveedores y otros (3)	128,876	184,102
Cuentas por cobrar, empleados	4,607	1,325
Cuentas por cobrar, accionista	3,226	38,922
Subtotal	869,707	1,245,869
Provisión cuentas incobrables (4)	-13,757	7,815
Total cuentas por cobrar	855,950	1,238,054

(1) Representan saldos por cobrar por ventas de ropa efectuadas a directores, líderes y empresarias(os) a nivel nacional.

(2) Corresponden principalmente a facturaciones por intercambios de materia prima e insumos requeridas entre las relacionadas por el giro normal del negocio; así mismo, corresponden a lujos de efecto entregados y recibidos para capital de trabajo los cuales no enen fecha de vencimiento ni generan intereses, así:

Relacionada	Saldo con relacionadas al 31 de diciembre del 2015
Salvadano S.A.	137,955
Temercoza S.A.	937
Total	138,892

(3) Corresponde principalmente a an cipos entregados a proveedores por compras de materiales e insumos puntuales, los cuales no devengan intereses, así:

Proveedor	Saldo an cipo proveedores al 31 diciembre del 2015
An cipo proveedores	77,342
Credito tributario IVA pagado	49,755
Otros menores	1,779
Total	128,876

(4) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre del 2015
Saldo inicial al 1 de enero del 2015	7,815
Aumento provisión del periodo	5,942
Saldo al final del periodo	13,757

9. inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2015	2014
Materia prima	537,229	591,219
Productos en proceso	147,410	83,414
Productos terminados	641,539	681,504
Importaciones en tránsito	55,047	23,370
Insumos	41,058	23,165
Total inventarios	1,422,283	1,402,672

Los inventarios de la Compañía incluyen telas, insumos, confecciones, fibras, hilos, etc., que son parte del proceso de producción.

10. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Reposy/o ajustes	Saldo 31/12/2015
Costos:				
Muebles y enseres	49,741	15,469	0	65,210
Equipos de computación	46,258	15,977	0	62,235
Maquinarias y Equipos	52,530	3,858	0	56,388
Sub-total	148,529	35,304	0	183,833
Depreciación acumulada:				
Muebles y enseres	-21,071	-5,669	163	-26,577
Equipos de computación	-37,981	-7,244	293	-44,932
Maquinarias y Equipos	-19,285	-5,395	148	-24,532
Sub-total	-78,337	-18,308	604	-96,041
Total propiedad, planta y equipos	70,192			87,792

Los activos fijos de la Compañía incluyen bienes principalmente relacionados con la confección como son máquinas de coser tipo industrial, botoneras, fusionadoras, etc.



11. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	2015	2014
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 3441391404	355,477	458,586
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 15231742	129,566	23,028
Total	485,043	481,614

(1) Corresponde a sobregiros contables, originados por pagos a proveedores, mismos que registran los siguientes movimientos conciliatorios:

Entidad financiera	Saldo bancario al 31/12/2015	Cheques girados y no cobrados	Depósitos, N/C, N/D no conciliados	Saldo libros al 31/12/2015
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 3441391404	226,485	-581,450	-512	-355,477
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 15231742	52,130	-134,680	-47,016	-129,566
Total sobregiro contable				-485,043

12. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Proveedores nacionales (1)	1,002,278	1,385,089
Cuentas por pagar, -sco (2)	156,916	135,530
Otras cuentas por pagar (3)	114,605	296,987
Cuentas por pagar, IESS	19,068	21,560
Cuentas por pagar, relacionadas	14,884	61,315
Proveedores del exterior	10,731	0
Cuentas por pagar, empleados	1,431	1,749
Total cuentas por pagar	1,319,913	1,902,230

(1) Incluye principalmente saldos pendientes a favor de proveedores que proveen los siguientes servicios y/o bienes, así:



Servicios y/o bienes	Saldo al 31 de diciembre del 2015
Proveedores de telas	51,684
Proveedores de maquila	47,417
Proveedores de insumos	1,813
Proveedores para la elaboración de catálogos	53,387
Proveedores de servicios de transporte	18,520
Proveedores de asesoría de imagen y publicidad	35,420
Otros	794,037
Total proveedores	1,002,278

(2) Incluye principalmente los siguientes saldos:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre del 2015
IVA cobrado en ventas	108,229
Retenciones en la fuente del IVA	26,321
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	22,366
Total	156,916

(3) Incluye principalmente comisiones por pagar por un monto de USD114,086.

13. Pasivo acumulados

El detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

	2015	2014
Participación trabajadores	75,254	14,715
Décimo Cuarto Sueldo	32,021	24,898
Vacaciones	13,774	22,823
Décimo Tercer Sueldo	7,571	4,201
Fondo de Reserva	1,392	1,665
Total	130,152	88,363

14. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes incluyen lo siguiente:

	2015	2014
Provisión jubilación patronal	53,946	50,192
Provisión bonificación desahucio	16,689	10,358
Cuentas por pagar, accionistas	60,241	60,241
Total	130,876	120,791

Para la determinación de pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre del 2015 se consideró una tasa anual de descuento del 6,31%, tasa de rotación del 11,8%, tasa de incremento



salarial del 3%, tasa para futuro incremento de pensiones del 2,5%, tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el TM IESS 2002 y un periodo de antigüedad para jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

15. Patrimonio del accionista

El detalle del patrimonio del accionista es el siguiente:

	2015	2014
Capital Social	25,000	25,000
Reserva Legal	12,500	12,500
Resultados de ejercicios anteriores	544,698	491,388
Adopción por 1era vez de las NIIF	-70,623	-70,623
Resultado integral	333,420	152,310
Total	844,995	610,575

El capital social al 31 de diciembre del 2015, está constituido por 25,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una. Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	Capital
Benalcázar Benalcázar José Angel	0917435190	10,714
Rodríguez González Martina Luz	0927697127	3,572
Romero Rodríguez Rubén Darío	0918677972	10,714

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2015 la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Resultados ejercicios anteriores y dividendos pagados, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

Con fecha 17 de septiembre del 2015 la Junta General de Accionistas resolvió, conforme a lo establecido en el artículo 212 de la Ley de Compañías, el pago de dividendos por las utilidades de los años 2009 y 2010, por USD47,159, y



20. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue.

	<u>2015</u>
Utilidad del ejercicio:	502,621
Base de cálculo participación a trabajadores	502,621
Diferencias permanentes:	
(-) Participación a trabajadores	75,391
(+) Gastos no deducibles locales	12,947
(-) Deducciones adicionales	<u>13,767</u>
Utilidad gravable	426,410
Total impuesto causado:	93,810
(-) Anclaje determinado del ejercicio declarado	<u>41,756</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anclaje determinado:	52,054
(+) saldo de anclaje pendiente de pago	1,575
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	975
(-) Crédito tributario de años anteriores	834
(-) Crédito tributario por ISD corriente	<u>9982</u>
Total impuesto a la renta a pagar	<u>41,838</u>

21. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la Compañía.

-----X-----

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2015</u>
Inventario inicial de:	
Bienes no producidos por la Compañía	73,250
Materia prima	614,384
Productos en proceso	83,414
Productos terminados	608,254
Más:	
Compras netas locales de materia prima	2,020,560
Gastos de mano de obra directa	397,633
Beneficios sociales y aportes al IESS	133,036
Otros gastos de fabricación	905,254
Inventario final de:	
Materia prima	-578,287
Productos en proceso	-147,411
Productos terminados	-641,539
Total costo de venta	<u><u>3,468,548</u></u>

19. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la constitución de este rubro:

	<u>2015</u>
Gastos de administración:	
Mantenimiento locales	229,836
Transporte, dietas y acarreo	174,846
Sueldos	147,328
Otros menores	303,537
Total gastos de administración	<u><u>855,547</u></u>
Gastos de ventas:	
Comisiones por ventas	877,500
Catálogos	502,525
Mercadeo	268,191
Sueldos	180,849
Sesión fotográfica modelos	104,012
Otros menores	377,213
Total gastos de ventas	<u><u>2,310,290</u></u>

USD51,840 de utilidades líquidas disponibles totales y el 27.17% de las utilidades líquidas disponibles, respectivamente de los años referidos.

Adopción por primera vez de las NIIF, registra los ajustes resultantes por la adopción de nuevas normas y por corrección de errores como parte del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía elaborados previamente bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y llevados a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Como resultado de la adopción, estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio que inicialmente representó un monto de USD70,623.

16. Información por segmentos

La compañía produce y comercializa prendas de vestir tanto para clientes adultos como para niños; así mismo comercializa calzado de damas, caballeros y niños. Los segmentos sobre los cuales debe informar de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Confecciones: prendas de vestir para damas, caballeros y niños.
- Calzado: para clientela adulta y niños.

17. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>
Ventas al contado	7,272,063
Ventas a crédito	132,517
Ventas de calzado	12,623
Otros Ingresos	8,119
(-) Devoluciones en ventas al contado	<u>274,812</u>
Total	<u>7,150,510</u>

Es importante mencionar que los ingresos de la Compañía funcionan bajo la modalidad del sistema de ventas directas (o por catálogo) donde el único intermediario es un vendedor directo independiente. El mecanismo de cobro está estrechamente ligado al crédito y/o facilidad de pago del potencial cliente frente al momento de la entrega del producto; mediante este mecanismo se minimiza el riesgo de recuperación de la liquidez del empresario asegurando así una venta al contado para la Compañía.

18. Costo de venta