INTERPESA CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

CONTENIDO	**Página**
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	Interpesa Cía. Ltda.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
N°	Número
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
INTERPESA CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INTERPESA CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de

contabilidad utilizados son apropiados 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 es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INTERPESA CÍA. LTDA.,** al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Informe de cumplimiento tributario.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2016.

Nexoauditores Nexaudit Cia. Ltda.
SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León
GERENTE
Registro Nacional No.28990

Cuenca, 12 de Febrero del 2016

INTERPESA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Notas	2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	2.500	47.762
Activos financieros	3	1.365.867	915.323
Inventarios	4	20.862	50.935
Servicios y otros pagos anticipados		8.458	12.678
Activos por impuestos corrientes	5	64.819	48.591
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo (neto)	6	159.288	145.379
Total Activo		**1.621.804**	**1.220.668**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	7	1.034.691	785.562
Obligaciones con instituciones financieras	8	3.684	6.688
Otras obligaciones corrientes	9	151.687	96.018
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	83	49.558
Anticipo de clientes		6.486	3.956
Otros pasivos financieros		16.007	
TOTAL PASIVOS		**1.212.638**	**941.782**
PATRIMONIO NETO			
Capital	11	134.000	134.000
Reservas		27.440	20.529
Resultados acumulados		117.446	55.249
Resultado del ejercicio		130.280	69.108
Total patrimonio		**409.166**	**278.886**
Total pasivo y patrimonio		**1.621.804**	**1.220.668**

Sr. Juan Pesántez Sarmiento
Gerente

C.PA. Liliana Figueroa
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INTERPESA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Notas	2015	2014
Ventas de bienes	12	2.407.890	2.062.909
Costo de ventas	13	(1.619.883)	(1.517.554)
Total ventas brutas		**788.007**	**545.355**
Gastos administrativos	14	(376.823)	(265.894)
Gastos de ventas	15	(210.664)	(145.423)
Gastos financieros		(3.439)	(1.947)
Otros ingresos		4.676	62
Otros gastos		(3.946)	(20.978)
Ganancia del período		**197.811**	**111.175**
15% participación a trabajadores		(29.672)	(16.676)
22% impuesto a la renta		(37.859)	(25.391)
Utilidad neta del ejercicio		**130.280**	**69.108**

Sr. Juan Pesántez Sarmiento
Gerente

C.PA. Liliana Figueroa
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INTERPESA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo inicial 01 Enero del 2014	5.000	20.529	-	184.249	209.778
Capitalización	129.000		55.249	(184.249)	-
Utilidad del ejercicio				69.108	69.108
Saldo final 31 Diciembre del 2014	**134.000**	**20.529**	**55.249**	**69.108**	**278.886**
Transferencias		6.911	62.197	(69.108)	-
Utilidad del ejercicio				130.280	130.280
Saldo al 31 Diciembre 2015	**134.000**	**27.440**	**117.446**	**130.280**	**409.166**

Sr. Juan Pesántez Sarmiento
Gerente

C.P.A. Liliana Figueroa
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INTERPESA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**54.712**	**148.363**
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.946.914	1.945.012
Otros ingresos operativos	4.676	-
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.546.338)	(1.457.939)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(301.088)	(261.481)
Otros pagos de actividades de operación	(3.946)	(20.978)
Gastos financieros	(3.439)	(1.947)
Impuestos a la ganancia pagados	(42.067)	(54.303)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(47.494)**	**(139.293)**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(47.494)	(139.293)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(52.480)**	**6.688**
Financiamiento		6.688
Pagos financiamiento	(52.480)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**(45.262)**	**15.758**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**47.762**	**32.004**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**2.500**	**47.762**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INTERPESA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.

	2015	2014
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**197.811**	**111.175**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**(22.332)**	**(37.820)**
Ajustes por gasto de depreciación	33.585	4.247
Ajustes por gastos en provisiones	11.613	-
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(37.859)	(25.391)
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(29.672)	(16.676)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**(120.767)**	**75.009**
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(460.976)	(117.959)
Disminución en inventarios	30.072	6.635
Variación en otros activos	(12.008)	38.331
Incremento en cuentas por pagar comerciales	247.939	130.647
Incremento en otras cuentas por pagar	41.470	15.127
Incremento en beneficios empleados	30.206	11.135
Anticipo de clientes	2.530	3.410
Disminución otros pasivos	-	(12.316)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	**54.712**	**148.363**

Sr. Juan Pesántez Sarmiento
Gerente

C.P.A. Liliana Figueroa
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INTERPESA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1. INFORMACION GENERAL

INTERPESA CÍA. LTDA.- Fue constituida mediante escritura pública el 19 de Marzo de 2012 en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 221, e inscrita el 29 de Marzo de 2012 en el Registro Mercantil, bajo el número 202. Su domicilio principal es Cornelio Vintimilla 1-97 y Carlos Tosi, parque industrial en la provincia del Azuay.

El objeto social de la compañía es la importación y exportación de materia prima, piezas y partes para la elaboración de todo tipo de calzado y derivados; la comercialización y elaboración de piezas, partes y calzado en general; y la comercialización importación y exportación de mercaderías en general.

Con fecha 11 de Diciembre del 2014 se elevó a escritura pública la ampliación del capital social por el valor de USD 129.000,00 y reforma de los estatutos, documento que se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 31 de Diciembre del 2014, bajo el número 1070.

1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional.- La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda .- El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

INTERPESA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

- Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses con vencimiento en 90 días).

- Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. Estas cuentas se registran de la siguiente manera:

  a) Comerciales, se registra su valor nominal, no generan intereses.
  b) Financiamiento, corresponde a préstamos otorgados a compañías relacionadas que se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Préstamos por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Provisión por cuentas incobrables.- La Compañía, en base a sus análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros.

Inventarios.- Están constituidos por productos terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La base imponible difiere de la utilidad contable, debido a las

partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

  El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Propiedades, planta y equipo

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de las propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial , las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33,33

Revaluación.-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente, provisto que el valor razonable se puede medir confiablemente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento 'superávit por revaluación' a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Obligaciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de bienes y servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

a) Comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos .- 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 pueda otorgar.

- Venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado 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.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

- Los **gastos** surgen de la actividad ordinaria del negocio como el costo de ventas, salarios, depreciación. Usualmente toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos tales como efectivo o equivalentes de efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.
- Las **pérdidas** son otra partida que cumplen la definición de gastos y que pueden surgir en el transcurso de las actividades ordinarias de la entidad.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- Provisiones para cuentas incobrables .- En base al estudio de morosidad de cartera.

- Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

- Impuesto a la renta diferido.- La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- La revalorización de activos fijos.- Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado, también podemos decir, que es el proceso de aumentar su valor en libros en caso de grandes cambios en el valor justo de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- Riesgos de mercado nacional.- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.

- Riesgo de tasa de interés.- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2015 tasa activa referencial aproximada 7,25%).

- Riesgo de liquidez.- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de

  agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

- Riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

- Riesgo de crédito.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

  La compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con la siguiente entidad financiera:

Entidad financiera	Calificación 2015 – 2014
Banco Pichincha C.A.	AAA- AAA-

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre el efectivo está conformado como sigue:

	2015	2014
Caja	2.500	69
Banco Pichincha S.A	-	47.693
Total	**2.500**	**47.762**

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2015	2014
Clientes por cobrar (1)	1.247.531	717.056
Empleados por cobrar	3.355	6.002
Cuentas por cobrar relacionados (2)	130.877	195.230
Accionistas aportes por cobrar	-	2.500
Provisión cuentas incobrables (3)	(15.887)	(5.465)
Total	**1.365.877**	**915.323**

(1) Al 31 de Diciembre se presentan los principales saldos por cobrar así:

López Rosendo Alcides	720.775
Perflex Cía. Ltda. (relacionado)	100.053
Pesantez López Miguel Alberto (relacionado)	55.908
Alvarado Quiñonez Pablo Bernabé	27.806
Falconi Jaramillo Dayanna Vanesa	16.289
Rivera Leon José Luis	13.827
Universo del Zapato S.A.	13.312
Paz Carrasco Willian Patricio	10.676
Enríquez Quezada Miriam Leticia	10.325
Rodríguez Peñafiel Edisson Leonardo	9.169
Rendón Acosta Franklin José	8.996
Artículos Deportivos y Calzado Ardecal S.A.	8.959
Zapata Luna Wilson Rodrigo	8.641
Comercializadora Ecuatoriana de Calzado Comecsa S.A.	8.631
Tello Perdomo Bahaman Nelson	8.252
Lucas Barberan Liliana Teresa	8.128
Zapata Luna Silvio Isaías	7.915
Rendón Acosta Jonhy Larry	7.428
Lenical Cía. Ltda.	6.764
Lema Mullo Elías	6.691
Rivas Sanmartin Virgilio	6.331
Zavala Gladys Beatriz	5.772
Parra Zamora Fanny Violeta	5.675
Villagómez Zambrano Marlon Rolandy	5.532
Naranjo Gordon Rosa Elina	5.486
Lombeida Armijo Cruz America	4.712
Medina Leyton Lorenzo Vidal	4.660
Rea Puco María Tránsito	4.448
Benavides Espinoza Brigida Ernestina	4.146
Franco Moran Rocío Del Carmen	4.114
clientes con saldos menores	143.925
Total	**1.247.531**

(2) Al 31 de Diciembre, se presentan de la siguiente manera:

Relacionados	**2015**	**2014**
Miguel Pesántez (empresa)	98.587	88.892
Miguel Pesántez (empleados)	5.451	10.000
Perflex Cía. Ltda.	26.839	96.839
Andrea Pesántez	-	1
Sebastián Pesántez	-	1.000
Nancy Sarmiento	-	(1.502)
Total	**130.877**	**195.230**

(3) Al 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes movimientos:

Saldo al 31 Dic 2014	Bajas	Provisiones	Saldo al 31 Dic 2015
5.465	(1.191)	11.613	**15.887**

Saldo al 31 Dic 2013	Bajas	Saldo al 31 Dic 2014
7.478	(2.013)	**5.465**

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos de inventarios:

	2015	2014
Químicos materia prima	-	453
Suelas PT	16.538	8.809
Sandalia infantil PT	4.325	2.390
Químicos PT	-	33.123
Repuestos	-	5.921
Otros	-	238
Total	**20.863**	**50.935**

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre está constituido como sigue:

	2015	2014
Crédito tributario IR	24.061	19.996
Crédito tributario IVA	37.343	23.059
Impuesto a la salida de divisas	3.415	5.536
Total	**64.819**	**48.591**

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de Diciembre ha sido como se muestran a continuación:

	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo 31-Dic-15
Muebles y enseres	681	-	-	681
Maquinaria y equipo	136.673	-	-	136.673
Equipo de computación	10.813	9.636	(8.919)	11.530
Vehículos, equipos transporte	2.365	43.752	-	46.117
Subtotal	**150.532**	**53.387**	**(8.919)**	**195.000**
Depreciación	(5.153)	(27.980)	2.822	(30.310)
Total	**145.379**	**25.408**	**(6.097)**	**164.690**

	Saldo 31-Dic-13	Adiciones	Saldo 31-Dic-14
Muebles y enseres		681	681
Maquinaria y equipo	7.099	129.574	136.673
Equipo de computación	2.266	8.547	10.813
Vehículos, equipos Transporte	1.874	491	2.365
Subtotal	**11.239**	**138.612**	**150.532**
Depreciación	(906)	(4.247)	(5.153)
Total	**10.333**	**134.365**	**145.379**

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes movimientos:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	1.031.911	714.967
Proveedores por reembolso de gastos	-	448
Plan movistar empleados	2.780	1.429
Proveedores del exterior	-	68.718
Total	**1.034.691**	**785.562**

(1) Al 31 de Diciembre se presentan los saldos más significativos así:

	2015
Pesantez López Miguel Alberto (Relacionado)	891.595
Paredes Dávila Eduardo Iván	104.529
Jiménez Rugel Julio César	18.118
Servientrega Ecuador S.A.	4.134
Serviespe Temporales Cía. Ltda.	1.872
Tapia Encalada Fabían Eduardo	1.790
Otecel S.A.	1.774
Izurieta Naranjo Willyver Fabricio	1.653
Aig Metropolitana Cía de Seguros y Reaseguros S.A.	1.624
Segarra Guevara Fredy Gabriel	1.033
Tapia Neira Ruth Catalina	1.032
Otros con saldos menores	2.757
Total	**1.031.911**

INTERPESA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se encuentra el saldo de USD 3.684 y USD 6.688, valor que representa pagos con la tarjeta de crédito Diners Club del Ecuador, en consumos corrientes; respectivamente.

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre está conformada como sigue:

	2015	2014
Obligaciones con el SRI	97.200	55.954
Sueldos por pagar	4.093	3.749
15% participación trabajadores	29.672	16.676
Obligaciones con el IESS	4.781	5.556
Vacaciones	10.512	8.915
Beneficios sociales por pagar (*)	5.429	5.168
Total	**151.687**	**96.018**

(*) Al 31 de Diciembre, presenta los siguientes movimientos:

	Saldo 31 Dic 2014	Pagos	Provisiones	Saldo 31 Dic 2015
XIII remuneración	1.932	(20.677)	20.377	**1.632**
XIV remuneración	3.236	(10.205)	10.765	**3.797**
Total	**5.168**			**5.429**

	Saldo 31 Dic 2013	Pagos	Provisiones	Ajustes	Saldo 31 Dic 2014
XIII remuneración	1.786	(14.563)	14.937	(228)	1.932
XIV remuneración	1.793	(5.495)	6.938	-	3.236
Total	**3.579**	**20.059**	**21.875**	**(228)**	**5.168**

10.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre, presentan préstamos de relacionados, los mismos que no tienen fecha de vencimiento, no presentan documentos de garantía y no generan costo financiero; como se detallan a continuación:

	2015	2014
Préstamo Miguel Pesantez	-	49.361
Préstamo Pedro Pesantez	83	174
Préstamo Sebastián Pesantez	-	23
Total	**83**	**49.558**

11.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2015, el capital suscrito tiene un valor nominal de USD. 1,00 por participación y está conformado como sigue:

Socios	Capital	Porcentaje
Pesántez López Miguel Alberto	67.000	50,00%
Pesántez López Pedro Rolando	40.200	30,00%
Pesántez Sarmiento Andrea Estefanía	13.400	10,00%
Pesántez Sarmiento Juan Sebastián	13.400	10,00%
Total	**134.000**	**100,00%**

12.- VENTA DE BIENES

Al 31 de Diciembre se presentan como sigue:

	2015	2014
Ventas sandalia femenina	2.280.982	2.067.547
Ventas sandalia infantil	103.224	29.532
Ventas bailarinas femenina	150	-
Ventas químicos	50.659	40.856
Ventas otras mercaderías	71.330	-
Ventas de activos fijos	6.094	-
Devolución en ventas	(17.512)	(20.165)
Descuento en ventas	(87.038)	(54.860)
Total	**2.407.890**	**2.062.909**

13.- COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre se presenta de la siguiente manera:

	2015	2014
Costo de ventas sandalia femenina	1.443.372	1.478.279
Costo de ventas sandalia infantil	61.334	18.909
Costo de ventas bailarina femenina	102	-
Costo de ventas químicos	47.858	39.665
Costo de ventas otras mercaderías	70.722	-
Costo de ventas activos fijos	5.403	
Otros costos de fabricación	9.320	-
Descuento en compras	(18.228)	(19.299)
Total	**1.619.883**	**1.517.554**

14.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos al 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2015	2014
Sueldos y salarios	152.983	106.918
Horas extraordinarias	15.220	11.703
Comisiones a terceros	18.833	5.858
XIII remuneración	14.017	9.885
XIV remuneración	8.461	5.923
Gastos de representación	190	646
Fondos de reserva	7.010	4.700
IESS patronal	20.437	14.412
Mantenimiento local y decoración	4.748	8.297
Papelería	10.135	4.391
Suministros	2.234	46.520
Honorarios profesionales	20.144	12.418
Mantenimiento maquinaria	793	5.115
Mantenimiento de equipos computación	11.828	1.304
Depreciación propiedad, planta y equipo	25.824	3.580
Publicidad y anuncios	21.653	142
Otros gastos menores	42.314	24.082
Total	**376.823**	**265.894**

15.- GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldos y salarios	30.221	38.879
Comisiones	38.069	49.304
Beneficios sociales	10.153	8.593
IESS patronal	8.497	7.366
Fondos de reserva	5.234	4.040
Transporte de mercaderías	42.289	23.643
Insumos	106	4.945
Arriendos	6.495	-
Suministros	15.412	60
Provisión cuentas incobrables	11.613	-
Promoción y publicidad	25.825	550
Gastos menores	16.750	8.593
Total	**210.664**	**145.423**

16.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.
A la fecha de emisión del presente informe del SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

17.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están presentados en las notas No. 3 y 10.

A continuación se detalla las transacciones realizadas con relacionados:

Relacionado	Compras	Ventas	Prestamos por Cobrar	Préstamos por Pagar	Nº de Transac
Pedro Pesantez				351	18
Perflex Cía. Ltda.		50.659	0	727	9
Pesantez López Miguel	1.532.597	41.592	17.890	60.494	547
Sebastián Pesantez			60.016	61	9
Total	**1.532.597**	**92.251**	**77.906**	**61.632**	

18.-REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

- Activos y pasivos contingentes.- A la fecha de emisión de los estados financieros la administración determina que no existen hechos contingentes que ameriten revelación o estimación contable.

- Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- En el período anterior la Compañía no ha tenido recomendaciones de los organismos de control.

- Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de Diciembre del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 12 de

Febrero del 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.