CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1.- INFORMACION GENERAL

La Compañía **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, está constituida en la República del Ecuador en el año 2009, y su objeto principal es la importación, fabricación, comercialización y exportación de toda clase de materiales y bienes. Insumos partes y piezas componentes de la industria de calzado en todas sus formas.

Los estados financieros de **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 25 de Marzo de 2015.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Base de medición

Los presentes estados financieros 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 valor razonable (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 7.

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

3.3 Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Los inventarios de materia prima: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En productos 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 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios e Instalaciones	20
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo Electrónico y Software	3
Vehículos	5

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US $ 400,00

3.4.1 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

3.5 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 13.

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

3.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

3.7.1 Impuesto corriente

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 imponibles 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, la cual para el ejercicio 2014 es del 22%.

3.7.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida que exista otro resultado integral o se registre directamente en el patrimonio.

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social

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

3.8.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, realizado por un profesional independiente, y es determinado, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en la cuenta patrimonial Otros Resultados Integrales.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

3.8.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren.

3.9 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

3.10 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3.11 Gastos financieros

Los gastos por intereses por préstamos se registran como gastos en el periodo en que se incurren.

3.12 Normas internacionales de información financiera emitidas

3.12.1 Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior.
A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 27 (Entidades de inversión)
- Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación (Compensación de activos financieros y pasivos financieros)
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Importe recuperable de activos no financieros)
- Enmienda a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Novación de derivados y contabilidad de coberturas)
- CNIIF 21 Gravámenes
- Enmienda a la NIIF 13, Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- Enmienda a la NIIF 1, Concepto de "NIIF vigentes"

La adopción de estas normas, no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

3.12.2 Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, la Compañía prevé que estas normas y enmiendas no le resultarán aplicables en el futuro:

NORMAS	FECHA EFECTIVA DE VIGENCIA
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones de Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 14: Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9: Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2014, **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

4.2 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 basados 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, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 3.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 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 fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden 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.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

5.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

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

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2014.

5.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

5.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

5.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Caja General	200,00	200,00
Banco Produbanco	4.216,89	703,81
Banco Pichincha	13.454,07	20.969,24
Banco Promerica	0,00	90,73
Total	***17.870,96***	***21.963,78***

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Clientes locales	1'119.693,15	1'000.941,61
Costo Amortizado	(5.609,59)	(5.609,59)
Provisión para cuentas incobrables	(19.518,20)	(19.518,20)
Total	***1'094.565,36***	***975.813,82***

En el presente ejercicio la empresa no ha calculado el costo amortizado.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Saldos al inicio del año	***19.518,20***	***9.507,81***
Provisiones del año	0,00	10.010,39
Saldo al final del año	***19.518,20***	***19.518,20***

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

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Por vencer	664.207,64	844.745,43
Vencidos:		
De 0 a 30 días	302.932,11	155.582,53
De 31 a 60 días	92.642,86	0,00
De 61 a 90 días	*22.644,00*	*0,00*
Más de 91 días	37.266,54	613,65
Total	**1'119.693,15**	**1'000.941,61**

8. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Anticipo Proveedores	46.781,58	10.565,88
Garantias (Arriendos)	8.600,00	0,00
Spanes	67.642,47	67.642,47
Seguros Anticipados	5.036,90	5.814,28
Costo Amortizado	(11.949,87)	(11.949,87)
Total	***115.111,08***	***72.072,76***

En el presente ejercicio la empresa no ha calculado el costo amortizado.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Retenciones en la Fuente [1]	67.771,25	54.777,78
Crédito Tributario SRI	209.119,40	194.570,74
Crédito Tributario Salida Divisas	181.365,03	119.593,99
Total	***458.255,68***	***368.942,51***

[1] Las Retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US $ 31.070,74

10. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Inventario de Materia Prima	218.023,32	50.634,38
Inventario de Producto Terminado	60.493,68	69.660,62
Mercaderías en Tránsito	0,00	2.617,36
Total	***278.517,00***	***122.912,36***

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Costo	433.599,99	380.240,47
Depreciación acumulada	(149.378,98)	(114.419,95)
Total	***284.221,01***	***265.820,52***

Clasificación		
Adecuaciones y Mejoras	4.062,40	4.062,40
Maquinarias	383.311,75	356.139,73
Equipo de Computo	4.552,54	4.552,54
Muebles y Enseres	15.485,80	15.485,80
Vehiculos	26.187,50	15.485,80
Total	***433.599,99***	***380.240,47***

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Adecuaciones y Mejoras	Maquinarias	Equipo de Computo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo						
Saldos enero 1, 2013	4.062,40	301.105,73	4.552,54	15.485,80	0,00	325.206,47
Adquisiciones	0,00	55.034,00	0,00	0,00	0,00	55.034,00
Saldos diciembre 31, 2013	*4.062,40*	*356.139,73*	*4,552,54*	*15.485,80*	*0,00*	*380.240,47*
Adquisiciones	0,00	27.172,02	0,00	0,00	26.187,50	53.359,52
Saldos diciembre 31, 2014	***4.062,40***	***383.311,75***	***4.552,54***	***15.485,80***	***26.187,50***	***433.599,99***

	Adecuaciones y Mejoras	Maquinarias	Equipo de Computo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Depreciación acumulada y deterioro						
Saldos enero 1, 2013	*1.192,08*	*83.051,31*	*3.140,26*	*3.510,62*	0,00	*90.894,29*
Depreciación del año	541,89	20.072,13	555,23	2.356,41	0,00	23.525,66
Reclasificación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos diciembre 31, 2013	*1.733,97*	*103.123,44*	*3.695,49*	*5.867,03*	*0,00*	*114.419,95*
Depreciación del año	406,20	30.460,68	791,52	1.511,16	1.789,47	34.959,03
Saldos diciembre 31, 2014	***2.140,17***	***133.584,12***	***4.487,01***	***7.378,19***	***1.789,47***	***149.378,98***
Total Propiedades, Planta y Equipo						**284.221,01**

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido por la Institución Financiera GMAC para la compra de un vehículo en octubre de 2014, a una tasa de interés efectiva del 10,19%.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Proveedores		
Locales	336.500,65	678.302,27
Del Exterior	857.580,77	845.956,23
Costo Amortizado	(33.665,25)	(33.665,25)
Total	***1'160.416,17***	***1'490.593,25***

En el presente ejercicio la compañía no ha calculado el costo amortizado

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la Fuente	6.075,45	3.559,58
Impuesto a la Renta Compañía*	45.513,71	17.260,55
Retenciones Iva	6.931,29	3.198,31
Total	***58.520,45***	***24.018,44***

* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Utilidad según estados financieros	226.658,43	80.537,93
(-) 15% Trabajadores	(34.118,27)	(13.586,86)
(+) Gastos no Deducibles	14.340,35	11.505,99
Base Imponible	206.880,51	78.457,06
Impuesto a la Renta	**45.513,71**	**17.260,55**

Conciliación 15% Trabajadores:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Utilidad Contable	226.658,43	80.537,93
Otras Partidas Conciliatorias	796,71	10.041,15
Base Calculo 15% Trabajadores	*227.455,14*	*90.579,08*
15% Trabajadores	*34.118,27*	*13.586,86*

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a un préstamo concedido por GMAC para la compra de un vehículo en octubre de 2014 con vencimiento en septiembre de 2017 a una tasa de interés del 10.19%.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Corresponde a una obligación contraída con la empresa Comercializadora de Productos Andinos COPRODUAN S.A., amparada en un contrato de mutuo a largo plazo de fecha diciembre de 2014, con vencimiento en noviembre de 2017, a una tasa de interés anual del 4%.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Jubilación Patronal	24.303,00	16.190,00
Bonificación por Desahucio	4.698,00	3.005,00
Saldo al final del año	***29.001,00***	***19.195,00***

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Saldos al comienzo del año	16.190,00	11.671,00
Costos de los servicios	7.354,00	6.071,00
Costos por intereses	1.134,00	817,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	1.334,00	761,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.709,00)	(3.130,00)
Saldo al final del año	***24.303,00***	***16.190,00***

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Saldos al comienzo del año	3.005,00	2.020,00
Costos de los servicios	1.268,00	1.009,00
Costos por intereses	208,00	140,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	217,00	(164,00)
Saldo al final del año	***4.698,00***	***3.005,00***

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Es cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Alfonso Lizarralde [2]	3.713,80	3.713,80
Ronald Jaramillo [2]	37.440,41	6.691,00
Omar Jaramillo [2]	100.436,86	100.436,86
Creaciones Juventus SA	15.000,00	0,00
Otras Por Pagar	72,15	0,00
Saldo al final del año	***156.663,22***	***110.841,66***

[3] Corresponden a préstamos concedidos por los accionistas. En el presente ejercicio la compañía no ha reconocido el pago de intereses por dichos préstamos, que tienen vencimiento en el año 2015.

19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo de año	*Reconocidos en los resultados*	Saldos al fin de año
Año 2014			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedad, Planta y Equipo	(2.231,98)	0,00	(0,00)
Proveedores	(8.079,66)	0,00	(0,00)
Total	**(10.311,64)**	**0,00**	**(10.311,64)**
Año 2013			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedad, Planta y Equipo	(2.231,98)	0,00	(2.231,98)
Proveedores	(8.079,66)	0,00	(8.079,66)
Total	**(10.311,64)**	**0,00**	**(10.311,64)**

En el presente ejercicio la empresa no hace reconocimiento en el pasivo por impuesto diferido.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US $ 45.000, dividido en cuarenta y cinco mil (45.000) acciones de un dólar de los Estados Unidos de América (US $ 1,00) cada una

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Saldo a diciembre 31	3.392,63	868,73
(+) Apropiación Utilidades	4.969,05	2.523,90
Saldo al final del año	***8.361,68***	***3.392,63***

22. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Utilidades Retenidas-Distribuibles	220.562,99	79.322,31
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	(2.068,40)	(2.068,40)
Otros Resultados Integrales	(1.551,00)	(0,00)
Total	**216.943,59**	**77.253,91**

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otro Resultado Integral – Representa las pérdidas actuariales por concepto de Jubilación Patronal por US $ 1.334,00 y US $ 217,00 que corresponde a Bonificación por Desahucio.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	***2013***
Costo de Ventas	2'765.467,50	2'635.514,68
Gastos Administrativos	213.400,76	125.341,36
Gastos de Ventas	42,80	5.366,15
Total	***2'978.911,06***	***2'766.222,19***

24. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Creaciones Juventus S.A., siendo ventas por US $ 3'315.170.79.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 9 de 2015, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

26. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del ejercicio económico 2011.