



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

## **COMPANDAES S.A.**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.014 y 2.013**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

Quito  
Diego de Almagro N°6-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104

---



**INTERCAUSER**  
Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

## **COMPANDAES S.A.**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.014 y 2.013**

### **Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado de Situación Financiera**

**Estado de Resultados Integrales**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: auditoresindependientes@hotmail.com

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104

**INTERCAUSER***Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:  
COMPANDAES S.A.**

Hemos auditado los estados financieros, adjuntos de **COMPANDAES S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año que terminó en esa fecha; y, un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración de **COMPANDAES S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados, para la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y, la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPANDAES S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Ibarra - Ecuador  
Marzo 2 del 2015



Fernando Valenzuela B.  
Socio - Gerente



Intercauser Cia. Ltda.  
Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 343

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Plata  
Edificio ECAR, Piso 2  
Email: [auditorasindependientes@hotmail.com](mailto:auditorasindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104



**COMPANDATS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| ACTIVOS                                  |       |                     | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS    |       |                     |
|------------------------------------------|-------|---------------------|--------------------------------------------|-------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                      | NOTAS |                     | PASIVOS CORRIENTES:                        | NOTAS |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo      | 6     | 14,076.81           | Obligaciones con instituciones financieras | 16    | 170,246.77          |
| Activos financieros                      |       |                     | Partes relacionadas                        | 8     | 116,216.00          |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes | 7     | 107,821.57          | Cuentas por pagar no relacionadas          | 17    | 376,920.35          |
| Partes relacionadas                      | 8     | 11,325.66           | Otras obligaciones corrientes              |       |                     |
| Otros cuentas por cobrar                 | 9     | 13,058.33           | Proveedores por mercancías vendidas        | 18    | 55,177.95           |
| Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad | 7     | (14,102.52)         | Otros cuentas por pagar                    | 19    | 46,261.08           |
| Inventarios                              | 10    | 506,917.14          | Provisiones sociales                       | 20-22 | 55,913.08           |
| Activos por impuestos corrientes         | 12    | 8,390.65            | Total pasivos corrientes                   |       | <u>769,986.17</u>   |
| Servicios y otros pagos anticipados      | 11    | 12,508.16           | PASIVOS NO CORRIENTES:                     |       |                     |
| Total activos corrientes                 |       | <u>891,897.84</u>   | Obligaciones financieras                   | 16    | 144,835.00          |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                   |       |                     | Partes relacionadas                        | 8     | 128,830.24          |
| Propiedad, planta y equipo               | 13    | 161,918.90          | Procedimientos terceros                    |       | 65,006.01           |
| Activos intangibles                      | 14    | 1,230.32            | Provisión por beneficios a empleados       | 21-22 | 966,911.00          |
| Activos por impuestos diferidos          | 15    | 196.61              | Total pasivos no corrientes                |       | <u>1,360,772.25</u> |
| Total activos no corrientes              |       | <u>163,326.45</u>   | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:             | 24    |                     |
| Total                                    |       | <u>1,025,134.29</u> | Capital social                             |       | 244,870.00          |
|                                          |       |                     | Reservas legal                             |       | 3,144.56            |
|                                          |       |                     | Otros resultados integrales                |       | 70,021.04           |
|                                          |       |                     | Reservados acumulados                      |       | (183,483.19)        |
|                                          |       |                     | Reservado del ejercicio                    |       | (43,751.43)         |
|                                          |       |                     | Total patrimonio                           |       | <u>127,375.60</u>   |
|                                          |       |                     | Total                                      |       | <u>1,025,134.29</u> |

Las cifras que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**COMPANDAES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

| <b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>            | <b>NOTAS</b> |                            |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------------|
| Ventas netas                                  | <b>25</b>    | 1,436,958.09               |
| (-) Costo de ventas                           | <b>26</b>    | (1,109,619.49)             |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                         |              | <b><u>327,338.60</u></b>   |
| Otros ingresos                                |              | 11,515.00                  |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                   |              |                            |
| Gastos administrativos y de ventas            | <b>27</b>    | (280,618.09)               |
| Gastos Financieros                            |              | (88,700.54)                |
| <b>Sub-total</b>                              |              | <b><u>(369,318.63)</u></b> |
| <b>(PÉRDIDA) ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b> |              | <b><u>(30,465.03)</u></b>  |
| Menos:                                        |              |                            |
| Impuesto a la renta                           | <b>23</b>    | (12,586.40)                |
| <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                  |              | <b><u>(43,051.43)</u></b>  |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**COMPANDAES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|                                         | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUTURO CAPITALIZACIÓN | RESERVA LEGAL | OTROS RESERVADOS INTEGRALES |                    | RESULTADOS ACUMULADOS |                     |                                                   | RESERVA DEFERENTE | TOTAL       |
|-----------------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                         |                |                              |               | SEGUROS POR INCURSIÓN       | GANANCIA ACUMULADA | UTILIDADES RETENIDAS  | PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS POR EJERCICIOS DE EJERCICIO |                   |             |
| Saldo inicial al 01 de enero del 2014   | 110,308.00     | 144,880.00                   | 3,744.35      | 60,250.04                   | -                  | 33,790.00             | (34,532.50)         | (16,755.46)                                       | (30,651.77)       | 109,346.03  |
| Incremento de efectivo durante el año   |                |                              |               |                             |                    |                       | (1,295.10)          |                                                   | 9,051.17          | -           |
| Aumento de capital                      | 19,150.00      | (19,150.00)                  |               |                             |                    |                       |                     |                                                   |                   |             |
| Aporte adicional                        |                |                              |               |                             | 1,000.00           |                       |                     |                                                   |                   | 1,000.00    |
| Queda del ejercicio                     |                |                              |               |                             |                    |                       |                     |                                                   | (30,602.60)       | (30,602.60) |
| Impuesto a la renta                     |                |                              |               |                             |                    |                       |                     |                                                   | (12,586.40)       | (12,586.40) |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2014 | 246,508.00     |                              | 3,744.35      | 60,250.04                   | 1,000.00           | 33,790.00             | (35,827.60)         | (16,755.46)                                       | (42,051.43)       | 227,575.00  |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.



**COMPANDAES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|                                                                                                                        |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>9,364.18</b>    |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                         | <b>23,230.77</b>   |
| Recibido de Clientes                                                                                                   | 1,396,507.91       |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Otros                                                                                | (1,285,679.43)     |
| Otros                                                                                                                  | (87,597.71)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                        | <b>9,222.68</b>    |
| Propiedad, Planta y Equipo                                                                                             | 9,222.68           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                 | <b>(23,089.27)</b> |
| Efectivo (pagado) proveniente de Préstamos Bancarios y Sobregiros                                                      | (23,089.27)        |
| Incremento neto de efectivo durante el año                                                                             | 9,364.18           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año                                                               | 4,714.63           |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO</b>                                                              | <b>14,078.81</b>   |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**COMPANDADES S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|                                                              |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>RESULTADO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>                | <b>(30,465.03)</b> |
| <b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>           | <b>100,768.90</b>  |
| Gasto depreciación amortización                              | 31,061.75          |
| Gasto provision beneficios sociales                          | 55,260.18          |
| Gasto jubilación patronal y desahucio                        | 14,446.97          |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                         | <b>(47,073.10)</b> |
| Aumento en cuentas por cobrar no relacionados                | (29,124.52)        |
| Aumento en cuentas por cobrar relacionados                   | (11,325.66)        |
| (Disminución) en otras cuentas por cobrar                    | 21,232.48          |
| Aumento en impuestos corrientes                              | (651.09)           |
| Aumento en inventarios                                       | (45,377.30)        |
| Aumento en servicios y otros anticipados                     | (10,816.88)        |
| (Disminución) en otros activos corrientes                    | 642.83             |
| Aumento en cuentas por pagar no relacionados                 | 184,245.23         |
| Aumento en impuestos corrientes                              | 2,185.49           |
| (Disminución) en beneficios sociales                         | (55,120.05)        |
| (Disminución) en otros pasivos                               | (102,960.63)       |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>23,230.77</b>   |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**COMPANDAES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**

*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

---

**1. Entidad que reporta**

**1.1 Constitución**

COMPANDAES S.A. fue constituida el 20 de agosto del 2009, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como sociedad anónima e inició sus operaciones el 20 de agosto del 2009. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la Av. Julio Miguel Aguinaga 16-53 y Pichincha, de la ciudad de Atuntaqui – Ecuador.

**1.2 Actividad económica**

Su actividad principal consiste en la importación, exportación, producción, distribución y comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad textil, industrial, de calzado, así como los productos terminados o no de línea blanca, prendas de vestir y accesorios de vestido, joyas y bisutería y artículos para bebés, muebles de hogar, oficina, industria o de equipamiento de automotores, materiales para imprenta y publicidad, computadores y sus complementos.

**1.3 Autorización del reporte de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de Ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

**1.4 Transacciones importantes**

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

**1.5 Distribución geográfica**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene 1 tienda abierta en Atuntaqui.

## **2. Bases de presentación de los estados financieros**

### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O. 94 del 23-XII-09) y que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

### **2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte, como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

### **2.3. Moneda funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

### **2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la

experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada, y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 13 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 21 – Beneficios a empleados
- Nota 23 – Impuesto a la renta

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones, que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2014, se incluye en la Nota 21 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

**Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después de 01

enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros.

### **NIIF 9 instrumentos financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados, resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

### **NIIF 15 ingreso de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconoce ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué montos. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

### **Otras nuevas normas o modificaciones a normas e interpretaciones**

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones a los empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).

- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41)
- Método de participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a la NIIF Ciclo 2012- 2014 – varias normas.

#### **4. Políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

##### **4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes, los de vencimientos superiores a dicho período.

##### **4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

##### **4.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar.

Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

##### **4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

#### **4.5. Impuestos corrientes**

A esta cuenta se debitará por el registro de los Anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

#### **4.6. Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se consideran también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación mayor a los 61 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

#### **4.7. Propiedad, planta y equipo**

##### **a) Medición inicial**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta), son considerados como parte del costo de dichos activos.

#### **b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestra al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **c) Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| <b><u>Propiedad, planta y equipo:</u></b> | <b><u>Años vida útil:</u></b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Maquinaria y equipo                       | 25                            |
| Muebles y enseres                         | 10                            |
| Equipo de computación                     | 5                             |
| Vehículo                                  | 5                             |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **4.8. Activos Intangibles**

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

La contabilización de un activo intangible se realiza, cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros, incluyen marcas de uso interno adquiridos e internamente modificados, únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

La amortización, se reconoce en el estado de resultados integrales, usando el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

#### **4.9. Deterioro del valor de los activos**

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipos, vehículos y mobiliario; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

#### **4.10. Pasivos financieros**

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la Compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros, o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera, para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

#### **4.11. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades, que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

##### **a) Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo, aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo, si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneraciones.

##### **b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2014, reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 96.997,00, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una

empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

**c) Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados, fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d) Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación, aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**4.12. Impuesto a la renta corriente**

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

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

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

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

renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### **4.13. Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas, son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

#### **4.14. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **4.15. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios provenientes de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **COMPANDAES S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado, no produce beneficios económicos futuros.

#### **4.16. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

#### **4.17. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

### **5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital

- Riesgo ambiental

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y,
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

### **5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo o mediante tarjetas de crédito; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes se realizan a 30, 60 y 90 y 120 días plazo.

### **5.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

### **5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### 5.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

|                                         |                    |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Préstamos bancarios y otros             | 499,626.22         |
| (-) Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(14,078.81)</u> |
| Deuda neta                              | <b>485,547.41</b>  |
| Patrimonio                              | <u>127,375.60</u>  |
| Ratio de apalancamiento                 | <b><u>3.81</u></b> |

#### 5.5 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar Incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas que deberían ejecutar para los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicación por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicación de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Sea contratado un Director ambiental.

#### 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

|               |                         |
|---------------|-------------------------|
| Bancos (i)    | 1,396.93                |
| Caja general  | 12,214.51               |
| Caja Chica    | 467.37                  |
| <b>Total:</b> | <b><u>14,078.81</u></b> |

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

## 7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Facturas por cobrar                         | 291.448,86        |
| Documentos por cobrar                       | 14.376,11         |
| <b>Sub total:</b>                           | <b>305.824,97</b> |
| Estimación por deterioro cuentas por cobrar | (14.102,32)       |
| <b>Total neto:</b>                          | <b>291.722,65</b> |

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 243.825,84.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidos pero no deterioradas por USD 45.382,31, para los cuales no se han establecido estimaciones para cuentas de dudoso recaudo, dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún sigue siendo recuperables.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| Entre 0 y 30 días    | 243,825.84        |
| Entre 31 y 180 días  | 8,825.17          |
| Entre 181 y 360 días | 36,557.14         |
| Más de 360 días      | 16,616.82         |
| <b>Total:</b>        | <b>305,824.97</b> |

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2014, no existe movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2014.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Índice de morosidad/cartera vencida                | <b>0.17</b> |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada | <b>0.05</b> |

## 8. Partes relacionadas

Incluye:

Los saldos por cuentas por cobrar a partes relacionadas, son de vencimiento corriente no generan intereses y no tienen garantías específicas. La Compañía no posee cuentas por pagar a compañías relacionadas.

La principal transacción con partes relacionadas por los años 2014 comprende:

| Relacionadas               | Concepto        | Corriente        |                   |
|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
|                            |                 | Por cobrar       | Por pagar         |
| Fernando Benalcázar Játiva | Venta de bienes | -                | 85,332.72         |
| Gladys Benalcázar Játiva   | Venta de bienes | 797.14           | 870.02            |
| Roberto Benalcázar Játiva  | Venta de bienes | 2,024.05         | 3,301.19          |
| Cristian Dávila Martínez   | Venta de bienes | -                | 1,313.71          |
| Dávila Martínez Cía. Ltda. | Venta de bienes | -                | 39,499.58         |
| Alcotextil Cía. Ltda.      | Venta de bienes | 8,349.12         | 6,028.98          |
| Compandaes S. A.           | Venta de bienes | 155.35           | -                 |
| <b>Sub total:</b>          |                 | <b>11,325.66</b> | <b>136,346.20</b> |
| Relacionadas               |                 | No Corriente     |                   |
|                            |                 | Por cobrar       | Por pagar         |
| Remigio Martínez           | Préstamo        |                  | 9,062.06          |
| Cristian Dávila Martínez   | Préstamo        |                  | 13,000.00         |
| Dávila Martínez Cía. Ltda. | Préstamo        |                  | 27,688.83         |
| Patricia Dávila            | Préstamo        |                  | 87,079.65         |
| Marianita Játiva           | Préstamo        |                  | 3,000.00          |
| <b>Sub total:</b>          |                 |                  | <b>139,830.54</b> |
| <b>Total:</b>              |                 | <b>11,325.66</b> | <b>276,176.74</b> |

Las operaciones realizadas con partes relacionadas tienen un período promedio de cobro de 180 días, y han sido pactadas a precios iguales a los que se realizan transacciones con empresas independientes.

**9. Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

|                        |                         |
|------------------------|-------------------------|
| Empleados              | 8,569.17                |
| Anticipo fuerza ventas | 1,097.44                |
| Prestámos terceros     | 2,503.72                |
| Otros menor valor      | 1,488.00                |
| <b>Total</b>           | <b><u>13,658.33</u></b> |

**10. Inventarios**

Incluye:

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Productos terminados | 186,607.41               |
| Productos en proceso | 25,177.94                |
| Materia prima        | 298,131.79               |
| <b>Total:</b>        | <b><u>509,917.14</u></b> |

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

**11. Gastos pagados por anticipados**

Incluye:

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| Anticipo proveedores | 12,172.73               |
| Seguros prepagados   | 535.85                  |
| <b>Total:</b>        | <b><u>12,708.58</u></b> |

**12. Activos por impuestos corrientes**

Incluye:

|                                   |                        |
|-----------------------------------|------------------------|
| Crédito Tributario Retenciones IR | 8,396.67               |
| <b>Total:</b>                     | <b><u>8,396.67</u></b> |

**13. Propiedad, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tienen formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Por el período 2014, la Compañía no capitalizó intereses por préstamos debido a que los préstamos mantenidos en dichos períodos no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción, o productos de activos calificados.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financiero.

La depreciación del año corresponde a USD 32.269.18, la cual se encuentra registrada en:

|                                             |                         |
|---------------------------------------------|-------------------------|
| Costo de venta (Nota 26)                    | 19,471.13               |
| Gastos de administración y ventas (Nota 27) | 12,798.05               |
| <b>Total:</b>                               | <b><u>32,269.18</u></b> |

### Propiedad, planta y equipo 2014

|                       | <b>SALDO INICIAL</b> | <b>COMPRAS Y/O ADICIONES</b> | <b>VENTAS Y/O REBAJAS</b> | <b>SALDO FINAL</b> | <b>AÑOS VIDA ÚTIL</b> |
|-----------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo   | 294,545.80           | 144.54                       |                           | 294,690.44         |                       |
| Muebles y enseres     | 39,470.73            |                              |                           | 39,470.73          |                       |
| Equipo de computación | 33,281.02            | 27,137.14                    |                           | 60,418.16          |                       |
| Vehículos             | 109,333.92           |                              | (36,504.46)               | 73,029.46          |                       |
| <b>Subtotal</b>       | <b>478,831.47</b>    | <b>27,281.78</b>             | <b>(36,504.46)</b>        | <b>469,608.79</b>  |                       |
| <b>DEPRECIACIÓN:</b>  |                      |                              |                           |                    |                       |
| Maquinaria y equipo   | 46,776.48            | 12,751.50                    |                           | 49,527.98          | 25                    |
| Muebles y enseres     | 13,474.64            | 4,674.55                     |                           | 18,149.19          | 10                    |
| Equipo de computación | 13,735.31            | 7,610.80                     |                           | 21,346.11          | 5                     |
| Vehículos             | 12,621.62            | 7,232.33                     | (1,207.43)                | 18,646.52          | 5                     |
| <b>Subtotal</b>       | <b>76,608.05</b>     | <b>32,269.18</b>             | <b>(1,207.43)</b>         | <b>107,669.80</b>  |                       |
| <b>TOTAL</b>          | <b>402,223.42</b>    | <b>(4,987.40)</b>            | <b>(35,297.03)</b>        | <b>361,938.99</b>  |                       |

## 14. Activos intangibles

Incluye:

|                                                       |                            |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                       | <b>Licencia y software</b> |
| <b>Costo:</b>                                         |                            |
| Al 1 de diciembre de 2014                             | 2,370.00                   |
| Adiciones                                             |                            |
| Transferencias                                        |                            |
| Al 1 de diciembre de 2014                             | <b>2,370.00</b>            |
| <b>Amortización acumulada:</b>                        |                            |
| Al 1 de enero del 2014                                | (356.35)                   |
| Amortización del año                                  | (782.83)                   |
| Al 31 de diciembre del 2014                           | <b>(1,139.18)</b>          |
| <b>Costo neto</b>                                     |                            |
| Activos intangibles (neto) al 31 de diciembre de 2014 | <b>1,230.82</b>            |

La Compañía emplea el modelo de costos para la medición de sus partidas de activos intangibles. Actualmente, no existen partidas de activos intangibles que se midan bajo el modelo de revaluación.

## 15. Impuestos diferidos

Las diferencias entre los valores reconocidos en el estado de resultados y los importes sobre los que se informa a las autoridades fiscales no son significativas.

La Compañía no ha reconocido una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, ya que, sobre la base de años anteriores y las expectativas futuras, la Gerencia considera probable que se produzcan ganancias fiscales contra las que las futuras deducciones fiscales puedan ser utilizadas.

A continuación se indican los pasivos (activos) por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

|                                    | <b>Beneficios por<br/>jubliación<br/>patronal</b> |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Al 1 enero de 2014                 | 156,64                                            |
| Cargo (abono) a resultados del año | -                                                 |
| <b>Al 1 diciembre del 2014:</b>    | <b>156,64</b>                                     |

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia, de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2014 es el 22%.

## 16. Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

Préstamos bancarios correspondientes a financiamientos con entidades locales para incrementar su capital de trabajo, con vencimientos hasta el 2017 y devengan intereses a tasa variable.

**Obligaciones con instituciones financieras**

| Nº de Operación         | Otorgado por        | Fecha Vencimiento | Capital    | % Tasa | Corriente         | No Corriente     |
|-------------------------|---------------------|-------------------|------------|--------|-------------------|------------------|
| 131944100               | Banco Pichincha     | 05/03/2013        | 100,000.00 | 11.83% | -                 | -                |
| 142339700               | Banco Pichincha     | 04/06/2015        | 135,000.00 | 11.83% | 26,084.46         | -                |
| 174418900               | Banco Pichincha     | 27/03/2016        | 60,000.00  | 11.83% | 23,506.07         | 5,879.31         |
| 174420400               | Banco Pichincha     | 07/10/2014        | 40,000.00  | 11.83% | -                 | -                |
| 1805569                 | Banco de Guayaquil  | 15/04/2015        | 98,000.00  | 11.23% | 12,653.42         | -                |
| 1809862                 | Banco de Guayaquil  | 16/05/2013        | 40,000.00  | 11.83% | -                 | -                |
| 1811341                 | Banco de Guayaquil  | 17/03/2014        | 30,000.00  | 11.83% | 15,000.00         | -                |
| 1811697                 | Banco de Guayaquil  | 08/12/2014        | 30,000.00  | 11.83% | 15,000.00         | 7,500.00         |
| LD1211800027            | Banco Capital       | 27/04/2017        | 27,319.34  | 11.83% | 5,819.48          | 8,856.67         |
| LD1211800020            | Banco Capital       | 27/04/2017        | 37,762.79  | 11.83% | 8,044.00          | 12,242.79        |
| 980302158               | Banco Internacional | 10/12/2015        | 70,000.00  | 11.28% | 26,030.91         | -                |
| Sub total:              |                     |                   |            |        | <b>132,138.34</b> | <b>34,478.97</b> |
| Diners club             |                     |                   |            |        | 3,136.04          |                  |
| Diners club             |                     |                   |            |        | 7,989.92          |                  |
| Visa Banco de Guayaquil |                     |                   |            |        | 2,283.86          |                  |
| Visa Banco de Guayaquil |                     |                   |            |        | 3,807.80          |                  |
| Visa Banco de Guayaquil |                     |                   |            |        | 1,450.18          |                  |
| Sobregiro bancario      |                     |                   |            |        | 19,540.63         |                  |
| Sub total:              |                     |                   |            |        | <b>38,208.43</b>  | <b>34,478.97</b> |
| Total:                  |                     |                   |            |        | <b>170,346.77</b> | <b>34,478.97</b> |

**17. Cuentas por pagar no relacionadas**

Incluye:

**Facturas por pagar a proveedores locales:**

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| Austrodiseti Cía. Ltda                    | 8,704.81   |
| Cordova Paladines Norma Yolanda           | 3,177.83   |
| Palacios Meneses Galo                     | 3,510.13   |
| Lopez Chavarrea Henry Javier              | 3,648.62   |
| Ortiz Serrano Roberto                     | 3,866.40   |
| Cajamarca Zambrano Patricio               | 66,184.73  |
| Distri. Textil del Ecuador Distritex S.A. | 21,600.18  |
| Pat primo Ecuador Comercializadora S.A.   | 40,392.51  |
| Comercializadora Topytop S.A.             | 13,783.72  |
| Six Textiles Cía. Ltda.                   | 15,692.06  |
| Fabrinorte Cía. Ltda.                     | 104,542.76 |
| Textinort Cía. Ltda.                      | 5,570.48   |
| Otros menor valor                         | 66,246.15  |

**Total: 356,920.38**

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

**18. Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| Retenciones por pagar | 2,008.30                |
| IVA Por pagar         | 30,683.68               |
| Retenciones IVA       | 2,485.95                |
| <b>Total:</b>         | <b><u>35,177.93</u></b> |

**19. Otras cuentas por pagar**

Incluye:

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Sueldos por pagar       | 17,159.03               |
| IESS por pagar          | 8,908.54                |
| Depositos por verificar | 1,361.71                |
| Intereses por pagar     | 12,459.77               |
| Anticipo clientes       | 4,893.74                |
| Seguros por pagar       | 107.94                  |
| Otros menor valor       | 1,390.78                |
| <b>Total:</b>           | <b><u>46,281.51</u></b> |

**20. Provisiones sociales**

Incluye:

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| Décimo tercer sueldo | 1,982.77                |
| Décimo cuarto sueldo | 6,389.78                |
| Vacaciones           | 7,540.83                |
| <b>Total:</b>        | <b><u>15,913.38</u></b> |

## 21. Préstamos terceros

Incluye:

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Sr. Almeida      | 25,745.00 |
| Norma Maldonado  | 25,438.01 |
| Sr. Manual Males | 1,283.00  |
| Sr. Eduardo      | 13,000.00 |

|               |                  |
|---------------|------------------|
| <b>Total:</b> | <b>65,466.01</b> |
|---------------|------------------|

## 22. Provisión por beneficios a empleados

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

|                                                                                        | Jubilación<br>patronal | Indemnización por<br>desahucio | Total            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 01 de enero del 2014     | <b>66.349,00</b>       | <b>17.950,00</b>               | <b>84.299,00</b> |
| Costo laboral por servicios actuariales                                                | 14.299,00              | 2.822,00                       | 17.121,00        |
| Costo financiero                                                                       | 4.644,00               | 1.233,50                       | 5.877,50         |
| Pérdida actuarial                                                                      | (1.756,00)             | 6.209,50                       | 4.453,50         |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                      | (9.220,00)             | (5.534,00)                     | (14.754,00)      |
| Gasto del período                                                                      | 7.967,00               | 4.731,00                       | 12.698,00        |
| Beneficios pagados                                                                     |                        |                                |                  |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2014 | <b>74.316,00</b>       | <b>22.681,00</b>               | <b>96.997,00</b> |

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal, a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma Compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de \$ 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS; y, de \$ 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal: sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este

método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestado en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

**Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:**

|                                                          |           |
|----------------------------------------------------------|-----------|
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | 13,666.00 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | 3,521.00  |

---

---

**17,187.00**

---

---

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 6.50%        |
| Tasa de crecimiento de salario  | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50%        |
| Tabla de rotación               | 28.17%       |
| Vida laboral promedio remanente | 7.30         |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee, sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales, relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

**Jubilación patronal**

|                                           | <u>Aumento</u>    | <u>Disminución</u> |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Tasa de descuento (-/+ 0.5%)              | (7,405.00)        | 8,418.00           |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%) | <u>(7,678.00)</u> | <u>8,682.00</u>    |

**Desahucio**

|                                           | <u>Aumento</u>    | <u>Disminución</u> |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Tasa de descuento (-/+ 0.5%)              | (2,233.00)        | 2,534.00           |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%) | <u>(2,316.00)</u> | <u>2,613.00</u>    |

**22. Movimiento de provisiones**

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

|                         | <b>PROVISIÓN<br/>CUENTAS<br/>DUDOSA<br/>CUBRABILIDAD</b> | <b>DECRIMEN<br/>TERCER<br/>SEMESTRE</b> | <b>DECRIMEN<br/>CUARTO<br/>SEMESTRE</b> | <b>VACACIONES</b> | <b>JUBILACIÓN<br/>PATRONAL</b> | <b>DESAHUCIO</b> |
|-------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>SALDOS INICIALES</b> | <b>14,102.32</b>                                         | <b>2,244.75</b>                         | <b>7,861.56</b>                         | <b>4,998.97</b>   | <b>66,349.00</b>               | <b>17,950.00</b> |
| <b>Débitos:</b>         |                                                          |                                         |                                         |                   |                                |                  |
| Pagos                   |                                                          | (25,006.09)                             | (13,397.77)                             | (11,048.22)       |                                | (1,748.97)       |
| Ajustes                 |                                                          |                                         |                                         |                   |                                |                  |
| <b>Créditos</b>         |                                                          |                                         |                                         |                   |                                |                  |
| Provisión               |                                                          | 24,744.11                               | 15,925.99                               | 13,590.08         | 7,967.00                       | 6,479.97         |
| <b>SALDOS FINALES</b>   | <b>14,102.32</b>                                         | <b>1,982.77</b>                         | <b>6,389.78</b>                         | <b>7,540.83</b>   | <b>74,316.00</b>               | <b>22,681.00</b> |

## 23. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

### a.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Pérdida del ejercicio    | (30,465.03) |
| (+) Gastos no deducibles | 46,257.60   |
| (-) Deducción especial   | (1,750.65)  |
| Base Impositiva          | 14,041.92   |

### b.- CONCILIACIÓN A LA RENTA:

|                                           |                          |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Impuesto a la Renta Causado</b>        | <b><u>12,586.40</u></b>  |
| (-) Anticipos de impuesto a la renta      | (194.60)                 |
| (-) Retenciones en la fuente              | (13,045.89)              |
| (-) Crédito tributario años anteriores    | (7,742.58)               |
| <b>SALDO A (FAVOR) CRÉDITO TRIBUTARIO</b> | <b><u>(8,396.67)</u></b> |

### c.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 22 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Durante el 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo y no el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

## 24. **Patrimonio**

### a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado esta presentado por 244.800 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

|                                    | <b>Valor<br/>aportaciones</b> | <b>Número de<br/>Aportaciones</b> | <b>(%)<br/>Participaciones</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Vicente Fernando Benalcázar Játiva | \$ 244,797.00                 | 244,797                           | 99.99                          |
| Roberto Carlos Benalcázar Játiva   | \$ 3.00                       | 3                                 | 0.01                           |
| <b>Total:</b>                      | <b>\$ 244,800.00</b>          | <b>244800</b>                     | <b>100 %</b>                   |

Las pérdidas por acción básica se han calculado teniendo en cuenta la pérdida neta del ejercicio y dividiéndola para el número de acciones emitidas. Para el año 2014, este indicador es de (0,17), dólares por acción.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si está, después de constituido, resultante disminuido por cualquier causa.

**c) Otros resultados integrales**

|               |                                                      |                  |
|---------------|------------------------------------------------------|------------------|
| i.            | Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo | 69,250.04        |
| ii.           | Ganancia pérdida actuarial                           | 1,081.00         |
| <b>Total:</b> |                                                      | <b>70,331.04</b> |

**i. Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo**

Al 31 de Diciembre del 2014, representa \$ 69.250.04, Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo efecto del avalúo de propiedades, aprobado por la Junta de Accionistas.

**ii. Otros**

Al 31 de Diciembre del 2014, representa \$ 1.081, la ganancia actuarial, según informe actuarial al 31-12-2014.

**d) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado, para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

|               |                            |                            |
|---------------|----------------------------|----------------------------|
| i.            | Utilidades retenidas       | 77.869,83                  |
| ii.           | Pérdidas acumuladas        | (165.483,83)               |
| iii.          | Resultados acumulados NIIF | (60.834,39)                |
| <b>Total:</b> |                            | <b><u>(148.448,39)</u></b> |

**i. Utilidades retenidas**

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**e) Amortización de pérdidas**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**f) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**25. Ingresos – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

|                      |                                   |
|----------------------|-----------------------------------|
| Ventas de productos  | 1,475,504.81                      |
| Descuentos en ventas | (8,903.08)                        |
| Devoluciones         | (29,643.64)                       |
| <b>Total:</b>        | <b><u><u>1,436,958.09</u></u></b> |

**26. Costo de ventas – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Costo venta producto terminado | 1,037,710.13                      |
| Costo venta estampado          | 6,069.90                          |
| Costo venta mercadería         | 33,740.45                         |
| Costo venta sublimado          | 5,774.79                          |
| Depreciación                   | 19,471.13                         |
| Costo venta materias primas    | 6,853.09                          |
| <b>Total:</b>                  | <b><u><u>1,109,619.49</u></u></b> |

## 27. Gastos de administración y ventas – composición

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración y ventas de la Compañía:

### **Composición de saldos:**

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| Remuneraciones al personal       | 47.613,76                |
| Beneficios sociales              | 8.950,29                 |
| Aportes IESS + fondos de reserva | 9.935,75                 |
| Jubilación patronal y desahucio  | 18.516,69                |
| Honorarios profesionales         | 64.695,17                |
| Telecomunicaciones               | 7.835,84                 |
| Transporte                       | 7.013,33                 |
| Mantenimiento y reparaciones     | 8.727,53                 |
| Arriendo                         | 38.372,00                |
| Combustibles y lubricantes       | 4.068,04                 |
| Depreciaciones                   | 12.798,05                |
| Amortizaciones                   | 2.340,12                 |
| Otros menores                    | 49.751,52                |
| <b>Total:</b>                    | <b><u>280.618,09</u></b> |

## 28. Empresa en marcha

Los Estados Financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación pasivos en el curso normal del negocio.

Según estos estados financieros, durante el año 2014 la Compañía incurrió en pérdidas netas de \$ 134.532.06 y la acumulada haciende a \$ 208.535.26; estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

De acuerdo a la Gerencia, consciente del deterioro patrimonial que las pérdidas generan, se están realizando durante el período subsecuente las siguientes acciones:

- Estructurar un nuevo plan de negocio que permita obtener flujos positivos en cada línea productiva;
- Hacer una reingeniería de procesos destacando todos aquellos que no generen valor;
- Hacer un control presupuestario en forma periódica, con el objeto de identificar desviaciones e implementar correcciones de forma oportuna;

- Hacer una planeación estratégica que fije un nuevo norte a la organización, determinando nuevos objetivos, estrategias, acciones y actividades con todos los empleados de la Compañía, establecido metas claras y concretas con plazos y responsables determinados;
- Durante los próximos 5 años alcanzar el punto de equilibrio económico de la empresa, depurando activos improductivos;
- Implementar un sistema de gestión integral que cuente con manuales, políticas y procedimientos respecto a la gestión de producción, comercial, económica y empresarial.

## **29. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2014, 2013 y 2012, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

## **30. Precios de transferencia**

La Compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

## **31. Informe tributario**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deben presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

## **32. Otras revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas revelaciones y las notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

### 33. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Marzo 02 del 2015), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deben ser revelados.

- A continuación detallamos las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre del 2.014:

#### **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Capital suscrito                 | 244,800.00   |
| Reserva legal                    | 3,744.38     |
| Otros resultados integrales      | 70,331.04    |
| Ganancia acumulada               | 33,790.90    |
| Pérdida acumulada                | (165,483.83) |
| Resultados adopción NIIF         | (16,755.46)  |
| Utilidad / Pérdida del ejercicio | (43,051.43)  |

#### **Total patrimoni :**

---

---

**127,375.60**

Como puede observarse, las pérdidas superan el cincuenta por ciento del capital más las reservas (reserva legal), por lo que de acuerdo a lo estipulado en el art. 361, numeral 6to, de la Ley de Compañías, entraría en causal de disolución.

---

---