

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.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. 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.

2.2. Moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), 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.

2.3. 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.

3. 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.

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. 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.

3.7. 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:

<u>Propiedad, planta y equipo:</u>	<u>Años vida útil:</u>
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.

3.8. 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.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

Bancos (i)	1,396.93
Caja general	12,214.51
Caja Chica	467.37

Total:	<u>14,078.81</u>
---------------	-------------------------

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

5. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

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

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
Total:	305,824.97

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	0.17
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	0.05

6. 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 (Expresado en US\$ dólares)

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	-
Sub total:		11,325.66	136,346.20

Relacionadas	Concepto	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
Sub total:			139,830.54
Total:		11,325.66	276,176.74

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.

7. 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
Total	13,658.33

8. Inventarios

Incluye:

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

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.

9. Gastos pagados por anticipados

Incluye:

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

10. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

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

11. 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.

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	VENTAS Y / O REBAJAS	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Maquinaria y equipo	294,545.80	144.64		294,690.44	
Muebles y enseres	39,470.73			39,470.73	
Equipo de computación	35,281.02	27,137.14		62,418.16	
Vehículos	109,533.92		(36,504.46)	73,029.46	
Subtotal	478,831.47	27,281.78	(36,504.46)	469,608.79	
DEPRECIACIÓN:					
Maquinaria y equipo	36,776.48	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
Subtotal	76,608.05	32,269.18	(1,207.43)	107,669.80	
TOTAL	402,223.42	(4,987.40)	(35,297.03)	361,938.99	

12. Activos intangibles

Incluye:

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

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.

13. Impuestos diferidos

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

14. 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.

Nº de Operación	Otorgado por	Fecha Vencimiento	Capital	% Tasa	Corriente
131944100	Banco Pichinch	05/03/2013	100,000.00	11.83%	-
142339700	Banco Pichinch	04/06/2015	135,000.00	11.83%	26,084.46
174418900	Banco Pichinch	27/03/2016	60,000.00	11.83%	23,506.07
174420400	Banco Pichinch	07/10/2014	40,000.00	11.83%	-
1805569	Banco de Guay.	15/04/2015	98,000.00	11.23%	12,653.42
1809862	Banco de Guay.	16/05/2013	40,000.00	11.83%	-
1811341	Banco de Guay.	17/03/2014	30,000.00	11.83%	15,000.00
1811697	Banco de Guay.	08/12/2014	30,000.00	11.83%	15,000.00
LD121180002					
7	Banco Capital	27/04/2017	27,319.34	11.83%	5,819.48
LD121180002					
0	Banco Capital	27/04/2017	37,762.79	11.83%	8,044.00
980302158	Banco Internaci	10/12/2015	70,000.00	11.28%	26,030.91
Sub total:					132,138.34
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:					38,208.43
Total:					170,346.77

15. 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:	<u><u>356,920.38</u></u>
---------------	---------------------------------

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.

16. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

Retenciones por pagar	2,008.30
IVA Por pagar	30,683.68
Retenciones IVA	2,485.95

Total:	<u><u>35,177.93</u></u>
---------------	--------------------------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 (Expresado en US\$ dólares)

17. 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

Total:	<u>46,281.51</u>
---------------	-------------------------

18. Provisiones sociales

Incluye:

Décimo tercer sueldo	1,982.77
Décimo cuarto sueldo	6,389.78
Vacaciones	7,540.83

Total:	<u>15,913.38</u>
---------------	-------------------------

19. Préstamos terceros

Incluye:

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

Total:	<u>65,466.01</u>
---------------	-------------------------

20. 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 patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero del 2014	66.349,00	17.950,00	84.299,00
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 definidos al 31 de diciembre del 2014	74.316,00	22.681,00	96.997,00

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.

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 (Expresado en US\$ dólares)

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:

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

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) 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
Total:		<u>70,331.04</u>

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)
Total:		<u>(148.448,39)</u>

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)
Total:	<u><u>1,436,958.09</u></u>

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

Total:	<u><u>1,109,619.49</u></u>
---------------	-----------------------------------

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

Total:	<u><u>280.618,09</u></u>
---------------	---------------------------------