



INTERCAUSER

Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

Informe de los Auditores Independientes

**A la Junta de Socios de:
INSPIREFASHION CÍA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INSPIREFASHION CÍA. LTDA.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014, Estado de Resultados Integrales, 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 **INSPIREFASHION CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las 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 que estén 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INSPIREFASHION CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujo de efectivo por el periodo 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 implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009.

Atuntaqui - Ecuador
Abril 17 del 2015


Fernando Valenzuela B.
Socio - Gerente
Intercauser Cía. Ltda.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 343

INSPIREFASHION CÍA. LTDA.			
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 SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	Cuentas por pagar no relacionadas	13
Activos financieros		Obligaciones con Instituciones Financieras	14
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	Otras obligaciones corrientes	
(-) Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad	7 - 19	Pasivos por impuestos corrientes	15
		Provisiones sociales	19
Inventarios	8	Participación Trabajadores	20
Seguros y otros pagos anticipados	9	Impuesto a la Renta	20
		Otros por pagar	17
Total activos corrientes	<u>1,034,320.13</u>	Total pasivos corrientes	<u>652,578.77</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		PASIVOS NO CORRIENTE:	
Propiedad, planta y equipo	10	Obligaciones con Instituciones Financieras	14
Cuentas por cobrar relacionados	11	Provisiones por beneficios a empleados	18 - 19
Impuesto Diferidos	12	Total pasivo no corriente	<u>923,315.60</u>
Total activos no corrientes	<u>708,418.45</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	21
Total	<u>1,742,738.58</u>	Capital social	85,730.00
		Reserva Legal	1,880.52
		Otros resultados integrales	1,871.77
		Utilidad del ejercicio	77,361.92
		Total patrimonio	<u>166,844.21</u>
		Total	<u>1,742,738.58</u>

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

INSPIREFASHION CÍA. LTDA.
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)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

NOTAS

Ventas netas	22	2,007,712,90
(-) Costo de ventas	23	(1,402,489,45)

UTILIDAD BRUTA

605,223,45

Otros ingresos	812,30
----------------	--------

GASTOS:

Gastos Administrativos	24	(417,938,05)
Gastos de Ventas	25	(46,185,94)
Gastos Financieros		(48,307,67)

UTILIDAD OPERACIONAL

93,604,09

Impuesto a la renta	20	(16,242,17)
---------------------	-----------	-------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO

77,361,92

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

INSPIREFASHION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN 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	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2014	50,000.00	-	-	-	37,610.52	87,610.52
Transferencia				37,610.52	(37,610.52)	-
Reserva Legal 2013		1,880.52		(1,880.52)		-
Ajuste actuarial			1,871.77			1,871.77
Aumento de capital	35,730.00			(35,730.00)		-
Resultado del ejercicio					93,604.09	93,604.09
Impuesto a la renta					(16,242.17)	(16,242.17)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	85,730.00	1,880.52	1,871.77	-	77,361.92	166,844.21

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

INSPIREFASHION CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	
AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	362,266,98
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	276,688,21
Recibido de Clientes	1,575,803,44
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(1,244,198,34)
Otros	(54,916,89)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(129,201,57)
Propiedad, Planta y Equipo	(129,201,57)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	214,780,40
Efectivo proveniente de Préstamos	214,780,40
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	
Incremento neto de efectivo durante el año	362,266,98
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	132,291,72
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	494,558,70

INSPIREFASHION CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANACIA 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)

RESULTADO DEL EJERCICIO	93,604,09
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	36,014,49
Depreciación y amortización	11,534,32
Impuesto a la renta	16,242,17
Jubilación Patronal	8,238,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	147,069,63
Aumento en Cuentas por cobrar no relacionados	(205,455,26)
Disminución en Cuentas por cobrar relacionados locales	305,959,83
Disminución en Crédito tributario	-
Aumento en Inventarios	(226,454,20)
Aumento en Impuestos corrientes	(2,113,33)
Disminución en Otros de activos	193,481,62
Aumento en Cuentas por pagar no relacionados	248,247,42
Aumento en Pasivo por impuestos corrientes	31,743,77
Disminución en Impuesto a la renta por pagar	(10,172,15)
Aumento en Beneficios sociales	25,462,65
Disminución en Otras cuentas por pagar	(220,361,43)
Aumento en Participación trabajadores	8,415,41
Disminución en Jubilación Patronal	(1,684,70)
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVOS DE OPERACIÓN	276,688,21

INSPIREFASHION CÍA. LTDA.
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

Inspirefashion Cía. Ltda. fue constituida el 24 de octubre del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 19 de noviembre del 2012. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la calle Sucre 10-50 y General Enríquez, de la ciudad de Atuntaqui, Imbabura – Ecuador.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la elaboración, diseño, tinturación, confección, fabricación, producción, comercialización y distribución de todo tipo de productos textiles y prendas de vestir, accesorios y complementos de moda en general.

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 Socios 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 un almacén abierto ubicado en la General Enríquez y Bolívar; y, la fábrica de producción para ventas al por mayor, ubicado en la calle Sucre 10-50 y General Enríquez, en la ciudad de Atuntaqui, Imbabura – Ecuador.

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

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

de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con 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 requieren 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

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

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 10 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 18 – Beneficios a empleados
- Nota 20 – 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 18 – 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

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

de 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 periodos 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 monto. 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).

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

- 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 aquéllos 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 vencimiento superior a dicho período.

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente al 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 cortados 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.

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

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

Mantiene 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 relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación de 7 días, puesto que se produce bajo pedido y entre la terminación del producto y la entrega al cliente se toma aproximadamente 7 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

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

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.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran 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.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo, si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de manera fiable.

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	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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. 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

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

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, maquinaria y equipos, vehículos y equipo de cómputo; 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.

4.9. 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.

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

4.10. 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 remuneración.

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 12.535, 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

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

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.

4.11. 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

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

devolución de este anticipo.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios son provenientes del diseño, tinturación, confección, fabricación, producción, comercialización y distribución de todo tipo de productos textiles y prendas de vestir, accesorios y complementos de moda en general.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **INSPIREFASHION CÍA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

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

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 causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.15. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo esta 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.

4.16. 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:

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

- 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 mayoristas y al público en general. La mayor parte de las ventas a clientes mayoristas se realizan principalmente a crédito, en plazos de 60 días. El resto de ventas se realizan en efectivo.

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 cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

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

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	1.000.011,42
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(494.558,70)
Deuda neta	505.452,72
Patrimonio	183.086,38
Ratio de apalancamiento	2,76

5.5. Riesgo Ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación.

Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos citados tenemos:

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

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

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

Bancos (i)	490.986,72
Caja General	3.071,98
Caja Chica	500,00

Total:	<u>494.058,70</u>
---------------	--------------------------

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

7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

Cliente Mayorista	13.522,70
Cientes Minorista	95.879,78
Cheques de clientes	187.328,21

Total:	<u>296.730,69</u>
---------------	--------------------------

Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad	(22.426,90)
---	-------------

Total Neto:	<u>274.303,79</u>
--------------------	--------------------------

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 tiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por \$ 66.467,88.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidos pero no deterioradas por USD 230.262,81, 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:

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

Entre 1 y 30 días	66.467,88
Entre 31 y 90 días	210.696,89
Más de 90 días	19.565,92

Total:	<u>296.730,69</u>
---------------	--------------------------

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	0,08
Cobertura de provisión sobre cartera	1,15

8. Inventarios

Incluye:

Inventario materia prima	204.652,28
Inventario producto en proceso	6.865,00
Inventario de producto terminado	51.827,03

Total	<u>263.344,31</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 y otros pagos anticipados

Incluye:

Anticipo proveedores	125,85
Seguros prepagados	1.987,48

Total:	<u>2.113,33</u>
---------------	------------------------

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

10. 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 tiene 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, entendiéndose 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 financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2014, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

Gastos de Administración (Nota 24)	11.534,32
Total depreciación:	<u>11.534,32</u>

Ver siguiente página: Movimiento de propiedad, planta y equipo.

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

Movimiento de propiedad, planta y equipo:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Maquinaria y equipo	-	93.217,86		93.217,86	
Vehículos	45.894,92	31.385,00	1.252,96	76.026,96	
Equipo de Cómputo	4.749,96	5.871,00	75,00	10.545,96	
Sub-Total:	50.644,88	130.473,86	1.327,96	179.790,78	
DEPRECIACIÓN:					
Maquinaria y equipo	-	1.298,29	-	1.298,29	10
Vehículos	6.696,30	8.223,54	-	14.919,84	5
Equipo de Cómputo	639,30	2.012,49		2.651,79	3
Sub-Total:	7.335,60	11.534,32	-	18.869,92	
TOTAL	43.309,28	118.939,54	1.327,96	160.920,86	

11. Partes relacionadas

Incluye:

	Concepto	Por cobrar
Sr. Espinosa Calderón Luis	Operaciones corrientes	402.143,46
Sra. Cevallos Gudiño Cruz	Operaciones corrientes	144.007,95
Total:		546.151,41

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

12. 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.

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

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

	Beneficios por jubilación patronal
1 enero de 2014	-
Cargo (abono) a resultados del año	1.346,18
31 de diciembre del 2014	<u>1.346,18</u>

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%.

13. Cuentas por pagar no relacionados

Incluye:

Facturas por pagar a proveedores locales:

Di-chem del Ecuador S. A.	1.752,58
Cerón Jácome Pablo Anibal	347.720,08
QSI S. A.	11.390,24
Mora Useche Andrea	3.188,35
Rivadeneira Andrade Denisse	3.177,53
Espinosa Cevallos Carlos	2.679,00
Solmartex Cía. Ltda.	3.114,74
Pineda Villagas Felipe	5.241,12
Otros menores	8.517,57

Subtotal:	<u>386.781,21</u>
------------------	--------------------------

Facturas por pagar a proveedores del exterior:

Stoll	57.636,81
-------	-----------

Subtotal:	<u>57.636,81</u>
------------------	-------------------------

Total:	<u>444.418,02</u>
---------------	--------------------------

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, maquinaria y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen

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

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.

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.

Préstamo bancario correspondiente a un financiamiento con entidades locales para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta diciembre del 2022 y devengan interés a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014, los intereses por pagar de la Compañía son de USD. 410.345,98.

No. Operación	Otorgado por	Fecha vencimiento	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
CAR10600003631000	Produbanco	23/12/2022	1.000.011,42	9,33	89.230,82	910.780,60
Total					89.230,82	910.780,60

15. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

Retenciones por pagar	
IVA Por pagar	24.187,39
Retenciones I.R.	4.415,85
Retenciones IVA	799,61
Ret. Imp. Rta. empleados	2.340,92
Total:	31.743,77

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

16. Provisiones Sociales

Incluye:

Décimo tercer sueldo	4.106,00
Décimo cuarto sueldo	10.625,00
Vacaciones	10.731,65

Total:	<u>25.462,65</u>
---------------	-------------------------

17. Otros por pagar

Incluye:

Sueldos por pagar	20.928,06
IESS por pagar	14.444,74
Utilidades año 2013 (reliquidación)	2.315,51

Total:	<u>37.688,31</u>
---------------	-------------------------

18. Provisiones por beneficios a empleados

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2014	<u>5.109,00</u>	<u>1.684,00</u>	<u>6.793,00</u>
Costo laboral por servicios actuariales	6.139,00	2.150,00	8.289,00
Costo financiero	358,00	116,00	474,00
Pérdida actuarial	(379,00)	(146,00)	(525,00)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(812,00)	-	(812,00)
Gasto del período	5.306,00	2.120,00	7.426,00
Beneficios pagados	-	(1.684,00)	(1.684,00)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	<u>10.415,00</u>	<u>2.120,00</u>	<u>12.535,00</u>

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

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

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 solo tiene derecho a la jubilación patronal: sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborado 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	-
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	6.498,00
	<u>6.498,00</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

Tasa de descuento	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%
Tabla de rotación	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,50
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 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

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

Jubilación Patronal:

	2014	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0.5%)	(1.419,00)	1.665,00
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%)	(1.471,00)	1.718,00

Desahucio:

	2014	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0.5%)	(324,00)	334,00
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%)	(278,00)	288,00

Ver página siguiente: 19. Movimiento de provisiones

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

20. Participación trabajadores e 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 15% TRABAJADORES:

Utilidad antes de deducciones	110.122,46
15% Participación trabajadores	16.518,37

b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:

Utilidad antes de deducciones	110.122,46
(-) 15% Participación trabajadores	(16.518,37)
(+) Gastos no deducibles	19.835,14
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(6.204,92)
Base Impositiva	107.234,31

c.- CONCILIACIÓN A LA RENTA:

Impuesto a la Renta Causado	<u>16.242,17</u>
Impuesto a la renta pago mínimo	-
(-) Retenciones en la fuente	(8.448,59)
(-) Crédito tributario imp. Salida de divisas	(276,75)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>7.516,83</u>

d.- 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. La Compañía registró el impuesto causado sobre una base del 12% y 22%, por cuanto decidieron reinvertir las utilidades.

21. Patrimonio**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 85.730 participaciones ordinarias y nominativas, 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:

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

	Valor	Número de	(%)
	Aportaciones	Aportaciones	Participaciones
Espinosa Calderón Luis Fernando	\$ 51.438,00	51.438	60%
Cevallos Gudiño Cruz Angélica	\$ 25.719,00	25.719	30%
Espinosa Cevallos Carlos Fernando	\$ 8.573,00	8.573	10%
Total	\$ 85.730,00	85.730	100%

Con fecha 9 de diciembre del 2014, queda inscrito en el Registro Mercantil el Aumento del Capital social en \$ 35.730,00, mediante la reinversión de utilidades del año 2013.

Las utilidades por aportación básica se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas. Para el año 2014, este indicador es de 0,90 dólares por aportación.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco 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 socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados Integrales

La Compañía para el año 2014, tiene un resultado de \$ 1.871,77 por efecto de estudio actuarial, por jubilación patronal y desahucio.

22. Ingresos – composición

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

Ventas de productos	2.013.325,74
Descuentos en ventas	(5.612,84)
Total:	2.007.712,90

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

23. 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 mercaderías	1.402.489,45
Total:	<u>1.402.489,45</u>

24. Gastos de administración – composición

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

Composición de saldos:

Remuneraciones al personal	203.375,08
Beneficios sociales	41.611,89
Aportes IESS +Fondos de reserva	42.144,70
Depreciaciones	11.534,32
Honorarios profesionales	3.614,00
Impuestos	9.017,60
Transporte	6.621,50
Mantenimiento y reparaciones	4.358,67
Combustibles y lubricantes	1.395,82
Bonificación e indemnizaciones	9.004,59
Servicios prestados	28.563,94
Otros menores	56.695,94
Total:	<u>417.938,05</u>

Ver siguiente pagina: 25. Gastos de venta – composición.

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

25. Gastos de venta – composición

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

Composición de saldos:

Remuneraciones al personal	16.380,00
Beneficios sociales	3.044,70
Aportes IESS + Fondos de reserva	3.310,09
Arriendo edificio	21.030,30
Otros menores	2.420,85

Total:	<u>46.185,94</u>
---------------	-------------------------

26. 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.

27. 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.

28. 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, deberán 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.

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

29. Otras revelaciones

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

30. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Abril 17 de 2015), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
