

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

2.3 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrarán en el momento de conocer la variación, reconociendo dichos cambios en los correspondientes estados financieros conforme a las normas en vigencia para el efecto.

2.4 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. **DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

2.5 Período contable

Los estatutos de la compañía definen el período de preparación y difusión de los Estados Financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2014.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.6 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo se clasificarán como pasivos a largo plazo.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, y en bancos sin restricciones y las inversiones financieras pactadas con vencimiento máximo a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado.

2.8 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a los deudores pendientes de pago por las ventas realizadas, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores o iguales a tres meses.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la Compañía tiene intención y capacidad de conservarlas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

c) Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

d) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASesorAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales.** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iv) **Otras cuentas por cobrar.** Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros gastos (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

c) Otros pasivos financieros

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

- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues responden a condiciones de mercado.
- (ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

2.0.3 Estimación de deterioro para cuentas comerciales

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales del contrato del servicio.

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.9 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.10 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.11 Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de propiedad, planta y equipo, ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de su valor razonable.

El valor razonable de propiedad, planta y equipo, se determinó en función de su vida útil de acuerdo con lo que establece en la NIIF 1.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. -

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

2.11.1 Depreciación acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil, estimada de cada uno de los elementos.

2.11.2 Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable, con cargo a resultados del periodo.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta 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.

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2011 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

La administración de la compañía consideró reconocer impuesto diferido solamente si existe certeza razonable de que fueran recuperables las diferencias de imposición determinadas y en consecuencia no registró valor por este concepto.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía no ha determinado la provisión para jubilación patronal y desahucio, debido a que considera que las personas que se encuentran en nómina realizan funciones administrativas y de representación.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.14 Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos ni a mantener un control sobre los mismos. Las ventas de las mercaderías se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.16 Ingresos financieros

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo del capital de los préstamos.

2.17 Gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.18 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación que la administración podrá considerar:

a. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, precios de bienes, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

b. Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como ente de financiación a instituciones financieras, por lo cual tiene un riesgo de exposición a tasas de interés, esta medida ha sido tomada debido a la limitación de operaciones por las cuales atraviesa el país.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que incidan en los niveles de tipo de cambio e interés.

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

c. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo, así como los depósitos a plazo mantenidos al vencimiento. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de las calificadoras de riesgo, lo cual se encuentra dentro de las políticas de inversiones vigentes de la Compañía.

d. Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene únicamente inversiones con plazos inferiores a un año y/o liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la gerencia, basados en sistemas de reportes internos y externos.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Caja Chica	100	100
Banco del Pichincha	57.806	87.006
Produbanco	489	9.668
Produbanco (Realtex)	21	21
	<u>68.396</u>	<u>166.794</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Inversiones Temporales

Está compuesta de:

Descripción	2014	2013
Supextex s.a.	-	83.260
Impacsa s.a. (a)	112.481	112.481
Banco Pichincha	-	120.000
	<u>112.481</u>	<u>315.741</u>

(a) La inversión en esta compañía corresponde al valor nominal de las acciones, la administración considera que su realización se realizará en el corto plazo.

6. Otras Cuentas por Cobrar

El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Dividendos por Cobrar	8.806	8.808
Neuman Rodolfo	122.078	122.078
Fideicomiso Recreo Plaza	9.860	9.480
Inmoprevital S.A.	242.129	270.829
Manchano Maria del Carmen	208.931	22.073
Dicesur S.A.	14.239	14.739
Negotextil Cia. Ltda.	2.128	4.128
Fashion Dealer S.A.	37.756	53.435
Manchano Cesar	-	42.013
Rosy de Balda	178.583	154.833
Varios	224.403	136.674
	<u>1.136.913</u>	<u>838.369</u>
Provisión Cuentas por Cobrar	(9.788)	(17.580)

7. Impuestos por Recuperar

Se conforman de:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Impuesto Renta	4.167	4.853
Retenciones en la Fuente	12.363	24.579
Crédito Tributario	3.988	-
	<u>20.518</u>	<u>29.432</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Inventarios

Los inventarios se conforman:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Productos Terminados Bodega	171.299	204.683
Mercadería Consignación Fashion Dealer	223.441	223.441
Mercadería Consignación Negotextil	80.752	80.752
Suministros en Bodega	9.522	9.522
	<u>485.014</u>	<u>518.401</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Propiedad, planta y equipo

El movimiento es como sigue:

Descripción	Obras en Proceso	Inmuebles	Vehículos	Equipos de Oficina	Instalaciones	Total Activo	Depreciación	Total Activo Neto
Saldo al 31 diciembre 2012	95.786	-	60.925	52.660	191.776	401.147	(201.947)	199.200
Adiciones	-	-	-	-	-	-	(31.327)	(33.327)
Bajas y Reclasificaciones	(4.490)	-	-	-	(3.250)	(7.740)	-	(7.740)
Saldo al 31 diciembre 2013	91.296	-	60.925	52.660	188.526	393.407	(235.274)	158.133
Adiciones	205.384	150.000	33.666	6.858	-	395.908	(42.938)	352.970
Bajas y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2014	296.680	150.000	94.591	59.518	188.526	789.315	(278.212)	511.103

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****10. Inversiones Permanentes**

Corresponde a 150,000 y 1.982.826 acciones de las compañías Tenerife y Lesmos respectivamente, las que se encuentran registradas al costo de adquisición, efectuada en diciembre del año 2014

11. Obligaciones Bancarias

Corresponde a una obligación con un banco del exterior, a un plazo de 360 días y una tasa de interés del 7 % anual, más los intereses que generó esta obligación

12. Colocaciones por Pagar

Corresponde a entregas recibidas en el año 2005. Se provisionan intereses a la tasa del 10% anual. Sobre los mencionados préstamos no se han establecido condiciones de vencimientos y garantías.

13. Cuentas por pagar

El detalle es el siguiente.

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Terán Gonzalez Andres	875	875
AIG Metropolitana	2	2
Cordisag S.A.	10.000	10.000
Fashion Dealer S.A.	-	9.692
Proveedores Servicios	86.930	15.629
Seguros Equinoccial S.A.	1.985	1.036
Materiales recibidos sin Factura	2.058	2.058
	<u>101.859</u>	<u>39.294</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Otras cuentas por pagar

El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Gen set Commercial	51	380.757
Impacsa-Derechos Fiduciarios	-	71.310
Lesmes S.A.	50.013	44.882
Peñaherrera Víctor M.	369.462	462.664
Ing. Diego Tarán	384.977	-
Rodríguez Lucía	106.313	106.313
Varias Cuentas por Liquidar	95.490	37.508
	<u>1.016.316</u>	<u>1.103.434</u>

15. Beneficios Sociales

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Sueldos por pagar	23.789	13.122
Participaciones Trabajadores	82.739	19.023
IESS por pagar	662	320
	<u>107.200</u>	<u>32.465</u>

16. Pasivos por impuestos

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
IVA en ventas	-	20.612
Impuestos por pagar	1.351	3.414
	<u>1.351</u>	<u>24.026</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****17. Impuesto a la Renta**

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la administración de la Compañía

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Utilidad / Pérdida contable	506.725	51.954
15% participación Trabajadores	(76.009)	(12.293)
Mas - menos otros valores de conciliación	<u>(402.025)</u>	<u>-</u>
Base Imponible	<u>28.691</u>	<u>69.661</u>
Impuesto a la Renta	<u>6.312</u>	<u>15.325</u>
Anticipo del impuesto a la Renta	a) <u>14.205</u>	

- a) El Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los anticipos de Impuesto a la Renta que según disposiciones legales, se constituyen en Impuesto mínimo no reembolsable

18. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es de US \$ 535.426, que comprende 535.426 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 1 cada una.

19. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos al 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20. Reserva de Capital

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

21. Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. Resultados por Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuentas "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

23. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Costo</u>
Costo de venta	33.387		33.387
Sueldos y beneficios		86.162	86.162
Honorarios		41.960	41.960
Arrendamientos		2.973	2.973
Depreciación, amortización		42.937	42.937
Provisión cuentas incobrables		-	-
Intereses bancarios		131.606	131.606
Intereses pagados a terceros		-	-
Seguros y reaseguros		7.185	7.185
Impuestos y contribuciones		2.566	2.566
Gastos de viaje		1.581	1.581
Otros pagos		37.065	37.065
	<u>33.387</u>	<u>356.048</u>	<u>389.435</u>

DIRASEMSA DIRECCIÓN Y ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)**

2013

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	215.140		215.140
Sueldos y beneficios		23.034	23.034
Honorarios		46.019	46.019
Amortamientos		4.213	4.213
Depreciación, amortización		36.327	36.327
Provisión cuentas incobrables		-	-
Intereses bancarios		103.260	103.260
Intereses pagados a terceros		-	-
Seguros y reaseguros		12.765	12.765
Impuestos y contribuciones		2.472	2.472
Gastos de viaje		1.503	1.503
Otros pagos		15.592	15.592
	<u>215.140</u>	<u>215.186</u>	<u>430.326</u>

24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.