

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

1) Organización y políticas contables significativas

La Compañía se constituyó en Quito, el 17 de Septiembre de 1998, y su principal actividad es el instalar en la ciudad de Quito y en cualquier otra ciudad, almacenes de venta y distribución de productos textiles nacionales, importados, industrializados y manufacturados, artículos de pasamanería, artículos para confeccionar y ropa confeccionada, artículos de bazar, perfumería; pudiendo la compañía celebrar todo acto o contrato que la ley permita, inclusive exportar e importar siempre y cuando se relacione con el objeto social. Adicionalmente, la Compañía podrá realizar inversiones, formar parte de otras compañías y fusionarse con otras empresas.

La Compañía mantiene su residencia en la ciudad de Quito provincia de Pichincha; el número de trabajadores con el que cuenta es de 22.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2) Situación económica nacional

A partir del último trimestre del año 2015, la situación económica mundial ha repercutido en la economía ecuatoriana, principalmente por la disminución en los precios del barril de petróleo y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de uso oficial en el Ecuador, situación que ha generado un importante déficit en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, las autoridades económicas han tomado ciertas como: reajustar el presupuesto del Estado en los rubros de inversión, obtener financiamiento de gobiernos extranjeros y como medidas alternativas para nivelar la balanza comercial, incrementó salvaguardas y puso restricción a ciertas importaciones.

La Administración de la compañía considera que la situación antes indicada, no repercutió significativamente en los resultados de la operación 2015; pero dichos efectos se evidenciarán de manera más relevante en el siguiente período.

3) Bases de Presentación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés) para Pequeñas y Medianas Entidades, que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero del 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

4) Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

4.1 Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la Sección 10.

a) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

b) **Activos y pasivos financieros**

i) **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 mantenidos hasta su vencimiento”, “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.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

ii) 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 y se reconocen 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

Medición posterior

Las préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados 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. El plazo de crédito con estas empresas es de 1 y 360 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **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:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

iii) **Baja de cuentas**

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esté vencida.

iv) **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran e dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

v) **Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Administración de la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Administración determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero validados de manera individual, independientemente de su importancia incluye ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que existe una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una parida que fue imputada a pérdida, el recupero de acredita como costo financiero en el estado de resultados.

vi) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. 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.

d) **Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Adecuaciones	10 años
Vehículo	5 años
Equipos de cómputo y software	3 años

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

e) Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

f) Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

g) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La 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 del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- Vacaciones, se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

h) **Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales en otros resultados integrales (ORI).

i) **Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 17, y está constituida a la tasa del 22%.

j) **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fechas en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2015 el 22%.

k) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los ingresos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

El costo de ventas se registra de manera simultánea cuando se produce la venta, mientras que los gastos se reconocen a medida que se devengan.

l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

m) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

n) Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no esta disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía, se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los socios de la Compañía.

p) Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

q) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

r) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador,

5) Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2015, se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	26.646	-	54.804	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	32.575	-	69.825	-
Otras cuentas por cobrar	17.227	-	33.719	-
Relacionadas de corto plazo	1.045	-	-	-
Total activos financieros	77.493	-	158.348	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	95.619	-	147.513	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	84.914	-	11.000	-
Total pasivos financieros	180.533	-	158.513	-

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza corto plazo de estos instrumentos.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

6) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2015, el efectivo y equivalente de efectivo se encontraban conformados de la siguiente manera respectivamente:

	2015	2014
Caja	431	1,437
Banco del Pichincha	7,440	62,828
Banco del Pacífico	18,776	(9,461)
	26,646	54,804

Los saldos en Bancos corresponden a los depósitos realizados en diversas instituciones financieras locales, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7) Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de Diciembre de 2015, las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento están conformadas de la siguiente manera:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	37,265	74,515
(-) Provisión de cuentas incobrables	(4,690)	(4,690)
	32,575	69,825

	31 de Diciembre del 2015			31 de Diciembre del 2014		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Vigentes 30 días:	32,575	-	32,575	69,825	-	69,825
Vencidas:						
Hasta 180 días	-	-	-	2,796	(2,796)	-
Mas 365 días	4,690	(4,690)	-	1,894	(1,894)	-
	37,265	(4,690)	32,575	74,515	(4,690)	69,825

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo Inicial	(4,510)	(180)
Provisión	-	(4,510)
Saldo Final	(4,690)	(4,690)

8) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre de 2015 las otras cuentas por cobrar son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuestos anticipados	15,101	31,271
Seguros pagados por anticipado	2,126	2,447
	17,227	33,719

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

La cuenta de impuestos anticipados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 respectivamente, se encuentra conformada por crédito tributario al impuesto al valor agregado por un valor de US\$10 y US\$2,725; y la diferencia la compone crédito tributario por impuesto a la renta el cual a retenciones efectuadas por clientes en el ejercicio corriente por un valor de US\$ 15,091 y US\$ 28,546.

De acuerdo con el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno, art. 79; el contribuyente tiene 3 años contados a partir de la fecha de declaración, para hacer uso de ese crédito tributario generado por concepto de Impuesto a la Renta en los ejercicios impositivos anteriores. En el caso de la compañía el crédito tributario que compone esta cuenta, se liquida con el impuesto causado del ejercicio corriente.

9) Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre de 2015, son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario de telas e insumos	518,212	503,037
Importación en tránsito	29,933	41,763
(-) Provisión por lenta rotación	(6,240)	(6,240)
	541,905	538,560

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen castigos por inventarios deteriorados. El valor de los inventarios reconocidos en el costo de venta es por US\$ 924,977 y US\$ 1,022,356.

10) Propiedad, planta y equipo.

Al 31 de Diciembre de 2015, el saldo los activos fijos se forman de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Muebles Enseres	1,563	1,563
Vehículos	9,449	7,931
Equipo de computo	75,921	75,921
	86,933	85,415
Depreciación acumulada	(57,262)	(43,270)
	29,670	42,145

El movimiento de los activos fijos al 31 de Diciembre de 2015, fue el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	42,145	31,101
(+) Compras	1,518	21,234
(-) Bajas	-	-
(-) Depreciación	(13,993)	(10,190)
Saldo final	29,670	42,145

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

11) Construcciones en propiedad de terceros

Las construcciones en propiedad de terceros, representan los costos de remodelación de bodegas y propiedades arrendadas, que serán utilizadas una vez que se concluya con el proceso de remodelación. El valor de la inversión realizada asciende a US\$ 39,545 y el cargo a resultados por amortización en el año 2015 asciende a US\$. 9,583.

12) Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de Diciembre de 2015, las cuentas por pagar comerciales son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores Nacionales	68,728	100,999
Proveedores del Exterior	26,091	45,950
Anticipos Clientes	800	564
	95,619	147,513

13) Compañías y partes relacionadas

Al 31 de Diciembre de 2015, las transacciones celebradas con partes relacionadas, son como sigue:

	2015			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Compras y gastos
Milcolores Cía. Ltda.	328	70,120	259,585	506,901
Préstamos por pagar corto plazo	717	14,794	-	36,710
	1,045	84,914	259,585	543,611
	2014			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Compras y gastos
Préstamos por pagar corto plazo	-	11,000	-	-
Arriendos pagados a Accionistas	-	-	-	14.400
Milcolores Cía. Ltda.	-	-	178,721	457,865
	-	11,000	178,721	472.265

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos como si se hubiera realizado con terceros.

14) Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, los pasivos acumulados son como sigue:

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Provisiones ISD	-	2,897
IESS por pagar	6,578	10,959
Impuestos por pagar	4,358	5,562
Beneficios sociales	26,758	14,409
Impuesto a la renta por pagar	14,278	27,508
15% participación trabajadores	14,827	6,490
Otras cuentas por pagar	4,513	6,591
	71,312	74,416

15) Provisión litigio SENAE

Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía realiza la provisión de un contingente por un valor de USD\$ 105,022; la cual corresponde a una multa que ha sido determinado por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador; por un error generado en la declaración aduanera por parte del agente de afianzado en Diciembre del 2013.

Al 31 de Diciembre de 2015, se ha emitido una orden de pago, por parte del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador sobre el monto provisionado en el ejercicio económico del 2014; dicho monto se ha cancelado por medio del financiamiento otorgado por la empresa relacionada, dicho valor deberá cancelarse en el ejercicio económico del período 2016.

16) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de Diciembre de 2015 es como sigue:

	Jubilación		Total
	Patronal	Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre 2013	54,403	18,713	73,116
Costo del plan de beneficios	10,586	2,745	13,331
Costo financiero	3,808	1,282	5,090
Reducción y liquidaciones	(1,066)	(1,479)	(2,545)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas (Ganancias) actuariales	4,218	84	4,302
Saldo al 31 de diciembre 2014	71,949	21,345	93,294

	Jubilación		Total
	Patronal	Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre 2014	71,949	21,345	93,294
Costo del plan de beneficios	12,877	5,862	18,739
Costo financiero	4,705	1,363	6,068
Reducción y liquidaciones	(2,305)	(749)	(3,054)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(15,805)	(5,515)	(21,320)
Saldo al 31 de diciembre 2015	71,421	22,306	93,727

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

17) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	Resultados del año	Resultados del año
Impuesto a la renta corriente	14,278	27,508
Impuesto a la renta diferido del año	-	(1,562)
Gasto por impuesto a la renta	14,278	25,946

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	98,846	43,267
Participación trabajadores	(14,827)	(6,490)
Gastos no deducibles	2,498	113,915
Deducción de leyes especiales	(21,615)	(25,657)
Utilidad gravable	64,902	125,034
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	14,279	27,508
Anticipos, retenciones y anticipos pendientes de pago	(14,051)	(28,547)
Crédito tributario añor anteriores	(1,039)	-
Impuesto a la renta por pagar (Crédito a favor)	(812)	(1,039)

b) Impuesto a la renta diferido

Un resumen del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	Estado de Situación		Estado Integral de Resultados	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2015	2014	2015	2014
Diferencias temporarias:				
Resultados del año				
Provisión de cuentas incobrables	892	892	-	892
Provisión de inventario de lenta rotación	1,373	1,373	-	632
Provisiones para beneficios post empleo	4,128	4,128	-	38
Total Efectos Netos de Diferidos	6,393	6,393	-	1,562

En la determinación del activo por impuesto diferido, se aplica las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en que se espera que los activos originados por diferencias temporales, sean recuperados.

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

c) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2015 y de igual manera 22% para el año 2014. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

e) Anticipo del Impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos totales, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el anticipo del impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

f) Reformas fiscales

El 31 de Diciembre del 2015, fue publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 660, Las Reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, y de manera posterior se han emitido las siguientes circulares y resoluciones:

- **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000014:** Se establece disposiciones respecto al cálculo y pago del Anticipo de Impuesto a la Renta por parte de los Sujetos Pasivos que tienen tal obligación.
- **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000015:** El SRI recuerda a los contribuyentes el régimen jurídico vigente que regula la figura de autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA, así como el tratamiento tributario para descuentos y otras promociones.
- **Circular No. NAC-DGERCGC15-00003211:** Se aprueba el Formulario No. 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de estados financieros de sociedades y establecimientos permanentes, a partir del 12 de marzo de 2016 y serán recibidas en los plazos que corresponda, independientemente del ejercicio fiscal a declararse.
- **Circular No. NAC-DGERCGC15-00003218:** Establece las normas para la elaboración del informe anual de cumplimiento tributario y sus anexos, y su presentación hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información.
- **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003216:** Se establece el porcentaje mínimo de aportaciones o donaciones con que deben constituir sus ingresos las instituciones de carácter privado sin fines de lucro para ser considerados como exentos del pago del

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

impuesto a la renta. Dicho porcentaje debe estar formado con al menos el 5% de aportaciones o donaciones del total de los ingresos.

▪ **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003235:** Se reforma la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284, mediante la cual se fijaron los porcentajes de retención de IVA. En el primer inciso del Art. 11, se sustituye el porcentaje de retención del 70% por el 50% en la adquisición de servicios y derechos, en el pago de comisiones por intermediación y en contratos de consultoría, empleados en la fabricación y comercialización de bienes que se exporten, por parte de exportadores de recursos naturales no renovables en adquisiciones relacionadas con sus exportaciones.

▪ **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003184:** Se agrega un requisito en los comprobantes de venta utilizados por los sujetos pasivos que transfieren bienes o presten servicios públicos con subsidios.

▪ **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003185:** Se reforma la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000052, mediante la cual se expidieron las "normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición", agregando un artículo en cuanto a los Titulares de derechos representativos de capital en paraísos fiscales.

18) Capital social

Al 31 de Diciembre de 2015 el capital pagado de la compañía asciende a US\$ 1,100 dólares; participaciones de US\$ 1,00 cada una.

19) Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de Diciembre de 2015, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	120,696	129,290
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	25,541	27,391
Beneficios sociales e indemnizaciones	22,994	20,118
Gasto planes de beneficios a empleados	10,864	8,848
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	17,120	34,005
Mantenimiento y reparaciones	6,228	9,583
Combustibles	1,085	3,424
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3,928	14,659
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	6,942	7,834
Gastos de viaje	770	2,865
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	16,313	15,268
Impuestos, contribuciones y otros	12,835	115,412
Depreciación propiedades, planta y equipo	23,575	10,190
Deterioro inventario y cuentas por cobrar	-	7,379
Otros gastos	5,958	26,715
	274,849	432,981

Exclusividad Exclumilcolor Cía. Ltda.

20) Gastos de ventas

Los gastos de administración al 31 de Diciembre de 2015, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	122,154	128,962
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	22,978	29,386
Beneficios sociales e indemnizaciones	30,113	20,846
Gasto planes de beneficios a empleados	4,413	5,534
Arrendamiento operativo	48,990	64,374
Promoción y publicidad	2,987	15,113
Transporte	3,118	639
Otros gastos	43,336	8,174
	278.090	273,029

21) Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo.

Al 31 de Diciembre de 2015, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

22) Riesgo de crédito

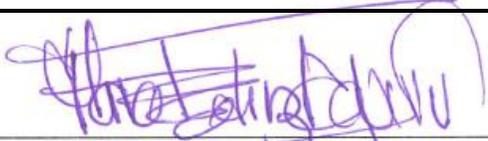
En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza contra el pago del mismo para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos, que tanto durante el ejercicio del año 2015 no ha registrado movimientos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 60 días.

23) Gestión de capital

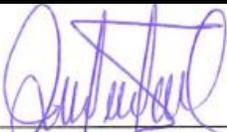
La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

24) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



María Beatriz Aguirre Berrú
Gerente General



Edison Ivan Lema Ch.
Contador