

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de Situación Financiera.....	1
Estados de resultados Integrales.....	2
Estados de evolución del patrimonio.....	3
Estados de flujos de efectivo.....	4
1. Operaciones.....	5
2. Bases de presentación.....	5
3. Principales políticas de contabilidad.....	5
3.1. Estimaciones contables significativas.....	5
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	6
3.3. Activos y pasivos financieros.....	6
3.3.1. Clasificación.....	6
3.3.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior.....	7
3.3.3. Baja de cuentas.....	8
3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros.....	9
3.3.5. Compensación de instrumentos financieros.....	9
3.4. Inventarios.....	9
3.5. Propiedad, planta y equipos.....	9
3.6. Deterioro del valor de los activos.....	10
3.7. Provisiones.....	10
3.8. Beneficios de corto plazo.....	11
3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):.....	11
3.10. Impuesto a la renta.....	11
3.11. Impuesto a la renta diferido.....	12
3.12. Reconocimiento de ingresos.....	12
3.13. Reconocimiento de gastos.....	12
3.14. Reserva legal.....	12
3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.....	13
3.16. Registros contables y moneda funcional.....	13
4. Instrumentos financieros por categoría.....	13
5. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	13
6. Cuentas por cobrar comerciales.....	14
7. Otras cuentas por cobrar.....	14
8. Impuestos por cobrar y pagar.....	14

9.	Inventarios	15
10.	Propiedad, planta y equipo.....	15
11.	Construcciones en propiedad de terceros.....	16
12.	Cuentas por pagar	16
13.	Cuentas por pagar relacionadas.....	16
14.	Pasivos acumulados	17
15.	Jubilación patronal y desahucio.....	17
16.	Impuesto a la renta corriente y diferido.....	18
17.	Capital pagado.....	19
18.	Gastos de venta.....	19
19.	Gastos administrativos	20
20.	Manejo de los riesgos financieros.....	20
21.	Reformas fiscales	22
22.	Eventos subsecuentes	24

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de Mil Colores Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Mil Colores Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

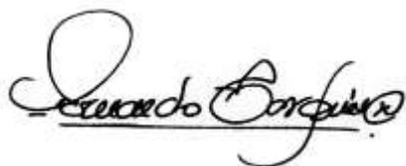
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mil Colores Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Mil Colores Cía. Ltda.

SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
Marzo 24 de 2015

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Equivalentes de efectivo	5	\$ 116,377	\$ 121,030
Cuentas por cobrar comerciales	6	176,418	268,533
Cuentas por cobrar relacionadas		-	30,094
Otras cuentas por cobrar	7	27,415	33,071
Impuestos por cobrar y pagar	8	30,353	31,967
Inventarios	9	1,590,656	1,373,214
Total activos corrientes		<u>1,941,219</u>	<u>1,857,909</u>
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	16	9,040	7,018
Propiedad, planta y equipo, neto	10	35,753	44,079
Construcciones en propiedad de terceros	11	56,270	-
Activos intangibles		21,843	11,802
Total activos		<u>2,064,125</u>	<u>1,920,808</u>
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	12	337,569	234,046
Impuestos por pagar	8	98,964	111,758
Cuentas por pagar relacionadas	13	107,821	109,756
Pasivos acumulados	14	83,164	76,233
Total pasivos corrientes		<u>627,518</u>	<u>531,793</u>
Pasivos no corrientes:			
Provisión para jubilación patronal	15	109,572	96,699
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	13	172,350	280,170
Total pasivos		<u>909,440</u>	<u>908,662</u>
Patrimonio:			
Capital social	17	1,300	1,300
Reservas		49,820	49,820
Resultados acumulados		1,103,565	961,026
Total patrimonio		<u>1,154,685</u>	<u>1,012,146</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 2,064,125</u>	<u>\$ 1,920,808</u>

Sra. María Beatriz Aguirre
Gerente General

Sr. Diego Andino
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias		\$ 3,495,800	\$ 3,600,210
Costo de ventas		<u>(1,986,596)</u>	<u>(2,156,005)</u>
Utilidad Bruta		1,509,204	1,444,205
(Gastos) ingresos de operación:			
Ventas	18	(561,360)	(559,719)
Administrativos	19	(569,097)	(493,827)
Financieros		(85,592)	(97,955)
Otros ingresos operativos		<u>10,665</u>	<u>26,041</u>
		<u>(1,205,384)</u>	<u>(1,125,460)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>303,820</u>	<u>318,745</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(60,997)</u>	<u>(65,665)</u>
Utilidad neta		242,823	253,080
Otros resultados integrales:			
(Pérdidas) ganancias actuariales		1,393	(2,429)
Resultados integrales del año		<u>\$ 244,216</u>	<u>\$ 250,651</u>



Sra. María Beatriz Aguirre
Gerente General



Sr. Diego Andino
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total
	Capital social	Legal	Estatutaria	Reserva de capital	Adopción por primera vez	Otros resultados integrales	Ganancias Acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,300	49,580	240	70,817	(22,089)	-	689,377	789,225
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(27,730)	(27,730)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	(2,429)	253,080	250,651
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,300	49,580	240	70,817	(22,089)	(2,429)	914,727	1,012,146
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(101,677)	(101,677)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,393	242,823	244,216
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,300	49,580	240	70,817	(22,089)	(1,036)	1,055,873	\$ 1,154,685

Sra. María Beatriz Aguirre
Gerente General

Sr. Diego Andino
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

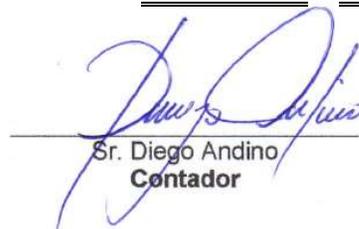
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3,626,177	\$ 3,502,715
Efectivo pagado a proveedores y gastos operativos	(3,260,697)	(3,343,904)
Impuesto a la renta	(3,385)	(27,690)
Intereses pagados, neto	(85,592)	(97,955)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	276,503	33,166
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad planta y equipo, neto	(15,068)	(3,685)
Adiciones en construcciones en terreno de terceros	(56,270)	-
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	(71,338)	(3,685)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias y sobregiro bancario	-	(7,285)
Cuentas por pagar largo plazo	(209,818)	(168,847)
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(209,818)	(176,132)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,653)	(146,651)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	121,030	267,681
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 116,377	\$ 121,030
	-	-
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	244,216	250,651
Ajustes		
Depreciaciones	13,351	13,255
Provisión cuentas incobrables	8,153	-
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	116,633	121,914
Provisión para jubilación patronal	15,875	11,777
Otras provisiones	(3,413)	-
Ajustes de inventarios	10,972	-
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	83,963	(116,372)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	35,749	(7,164)
(Aumento) disminución en inventarios	(228,414)	250,201
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	94,114	(357,534)
(Disminución) en pasivos acumulados	(114,696)	(133,562)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	\$ 276,503	\$ 33,166



Sra. María Beatriz Aguirre
Gerente General



Sr. Diego Andino
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Operaciones

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 y 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 41.

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. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

3. 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:

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es 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.

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 y provisiones para pasivos acumulados.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

3.2. 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.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. 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 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, 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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.3.2. Reconocimiento, 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, 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

Los 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:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier 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 10 y 60 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:
- **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 integrables bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por dividendos declarados en años anteriores. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.3. 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

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.3.4. 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.

3.3.5. 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.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, 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.

3.5. Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos 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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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 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.

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

3.6. 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.

3.7. 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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

3.8. 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.
- Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9. 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 6,54% 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).

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 22%.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.11. 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 la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser 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: El monto el ingreso puede ser medido con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad y, 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 de manera simultánea cuando se produce la venta.

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

3.13. 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.

3.14. 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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.15. 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.

3.16. Registros contables y moneda funcional

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

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se conforman de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	116,377	-	121,030	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	176,417	-	268,533	-
Otras cuentas por cobrar	57,769	-	95,132	-
Total activos financieros	<u>350,563</u>	<u>-</u>	<u>484,695</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	436,533	-	279,402	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	107,821	172,350	109,756	280,170
Total pasivos financieros	<u>544,354</u>	<u>172,350</u>	<u>389,158</u>	<u>280,170</u>

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes estaban conformados de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	2,057	2,485
Banco del Pichincha	31,258	(9,804)
Banco de Guayaquil	-	9,236
Banco del Pacífico	49,958	102,874
Banco Nacional de Fomento	33,104	16,239
	<u>116,277</u>	<u>121,030</u>

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

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

6. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento, están formadas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes	178,201	271,309
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(1,783)</u>	<u>(2,776)</u>
Saldo neto	<u><u>176,418</u></u>	<u><u>268,533</u></u>

Los saldos de las cuentas por cobrar por vencimientos y los niveles de provisión son como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Vigente a 30 días	168,561	(1,783)	166,778	271,309	(2,776)	268,533
Vencida:		-	-		-	-
Hasta 90 días	8,645	-	8,645	-	-	-
Hasta 180 días	995	-	995	-	-	-
	<u>178,201</u>	<u>(1,783)</u>	<u>176,418</u>	<u>271,309</u>	<u>(2,776)</u>	<u>268,533</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos iniciales	(2,776)	(2,776)
Ajuste	993	-
Saldos finales	<u>(1,783)</u>	<u>(2,776)</u>

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar, son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo proveedores	7,023	-
Tarjetas de crédito	8,912	13,005
Empleados	4,659	5,046
Cheques devueltos	-	9,485
Otras cuentas por cobrar	6,821	5,535
	<u>27,415</u>	<u>33,071</u>

8. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre, los impuestos por cobrar y pagar son como sigue:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por cobrar:		
Retenciones en la fuente	26,240	25,498
Anticipo de impuesto a la renta	4,113	6,469
	<u>30,353</u>	<u>31,967</u>
Impuestos por pagar:		
IVA por pagar	25,357	29,882
Retenciones en la fuente	3,836	9,126
Impuesto a la salida de divisas	6,754	6,348
Impuesto a la renta por pagar	63,017	66,402
	<u>98.964</u>	<u>111,758</u>

Las retenciones de impuesto a la renta y el anticipo de impuesto a la renta, constituyen crédito tributario para la Compañía, que se liquidan una vez determinado el impuesto a la renta.

Los impuestos por pagar, representan los saldos de los impuestos que deben cancelarse al mes siguiente de su registro.

El valor del impuesto a la renta, fue determinado de acuerdo con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas, conforme lo descrito en la Nota 19.

9. Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Inventarios de telas e insumos	1,482,683	1,375,156
Importaciones en tránsito	120,887	-
(-) Provisión por lenta rotación	(12,914)	(1,942)
	<u>1,590,656</u>	<u>1,373,214</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen castigos por inventarios deteriorados. El valor de los inventarios reconocidos en el costo de venta es por US\$ 1,986,596 y US\$ 2,156,005.

Al 31 de diciembre de 2014, se registra un incremento en la provisión de lenta rotación por US\$ 10,972, la misma que fue determinada en base al nivel de rotación de cada uno de los inventarios.

10. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo,, están formados de la siguiente manera:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Equipos de computación	40,750	35,725
Muebles y enseres	9,965	9,965
Vehículo	55,791	55,791
Adecuaciones	6,243	6,243
	<u>112,749</u>	<u>107,724</u>
Depreciación acumulada	<u>(76,996)</u>	<u>(63,645)</u>
	<u>35,753</u>	<u>44,079</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	44,079	53,649
Adiciones	5,025	3,685
Depreciación del año	<u>(13,351)</u>	<u>(13,255)</u>
Saldo final	<u>35,753</u>	<u>44,079</u>

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\$ 56,270.

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	135,065	126,886
Proveedores nacionales	176,638	92,802
Sueldos por pagar	1,186	-
Otras cuentas por pagar	9,556	4,688
IESS por pagar	15,124	9,670
	<u>337,569</u>	<u>234,046</u>

Las cuentas por pagar a los proveedores locales y del exterior, se originan principalmente por la compra de bienes y servicios, que son necesarios para la operación.

13. Cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones con relacionadas, son como sigue:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2014			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	37,403	-	457.865	178,721
Dividendos por pagar corto plazo	-	107,821	-	102,600
Dividendos por pagar a largo plazo	-	172,350	-	-

	2013			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	30,093	-	533,729	145,220
Dividendos por pagar corto plazo	-	109,756	-	97,304
Dividendos por pagar a largo plazo	-	280.170	-	-

Las cuentas por cobrar a Exclumilcolor Cía. Ltda., en el 2014, se originan principalmente, por la venta de inventarios, en las condiciones establecidas para terceros.

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Durante los años 2013 y 2014, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$ 193,423 y US\$ 165,319, respectivamente.

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	2014	2013
Participación trabajadores	53,616	56,249
Décimo tercer sueldo	7,715	3,354
Décimo cuarto sueldo	5,288	4,952
Vacaciones por pagar	16,545	11,678
	<u>83,164</u>	<u>76,233</u>

Las provisiones constituidas por décimos y participación trabajadores, son canceladas en las fechas que la legislación ecuatoriana establece.

15. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2012	64,274	20,649	84,923
Costos del plan de beneficios	16,189	3,823	20,012
Costo financiero	4,499	1,418	5,917
Reducción y liquidaciones	(12,594)	(3,988)	(16,582)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,276)	3,705	2,429
Saldos al 31 de diciembre 2013	71,092	25,607	96,699
Costos del plan de beneficios	8,504	2,334	10,838
Costo financiero	4,977	1,758	6,735
Reducción y liquidaciones	(1,697)	(1,610)	(3,307)
Otros resultados integrales:			-
Pérdidas (ganancias) actuariales	(2,034)	641	(1,393)
Saldos al 31 de diciembre 2014	80,842	28,730	109,572

16. 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	63,017	66,402
Impuesto a la renta diferido del año	(2,020)	(737)
Gasto por impuesto a la renta	60,997	65,665

a) Conciliación tributaria

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	303,821	318,745
Gastos no deducibles	15,474	8,898
Deducción de leyes especiales	(32,854)	(25,813)
	286,441	301,830
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	63,017	66,403
(-) Anticipo calculado	(29,612)	(30,833)
(+) Anticipo pendiente de pago	25,498	23,892
(-) Retenciones en la fuente	(26,240)	(25,499)
Impuesto a la renta causado	32,663	33,963

b) Impuesto a la renta diferido

Un resumen del impuesto a la renta diferido en el activo y en resultados es como sigue:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	Estado de Situación		Estado integral de Resultados	
	2014	2013	2014	2013
Resultados del año:				
Provisión inventario lenta rotación	2,841	427	2,414	427
Provisiones para beneficios post- empleo	6,197	6,591	(394)	(737)
Efecto en resultados			2,020	1,164
Activos por impuestos diferidos	9,038	7,018		

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

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 2014.

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 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 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.

17. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital pagado asciende US\$ 1,300, participaciones de US\$ 1,00 cada una.

18. Gastos de venta

Los gastos de venta están conformados de la siguiente manera:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios	221,528	223,380
Aportes al IESS	59,564	55,684
Beneficios sociales e indemnizaciones	37,987	38,202
Gasto planes de beneficios a empleados	1,192	5,241
Arrendamiento operativo	179,984	179,834
Promoción y publicidad	15,575	12,737
Transporte	1,918	1,549
Otros gastos	43,612	43,092
	<u>561,360</u>	<u>559,719</u>

19. Gastos administrativos

Los gastos administrativos están conformados de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios	201,883	188,095
Aportes a la seguridad social	42,927	38,195
Beneficios sociales e indemnizaciones	39,708	32,262
Gasto planes de beneficios a empleados	12,167	238
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	29,637	34,422
Mantenimiento y reparaciones	18,963	10,759
Combustibles	3,414	2,525
Seguros y reaseguros	11,264	14,049
Gastos de gestión	14,461	15,636
Gastos de viaje	18,552	10,695
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	24,766	21,815
Impuestos, contribuciones y otros	27,398	28,699
Depreciación propiedades, planta y equipo	13,350	13,255
Participación trabajadores	53,615	56,249
Otros gastos	56,992	26,933
	<u>569,097</u>	<u>493,827</u>

20. Manejo de los riesgos financieros

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) mercado, 2) liquidez 3) crédito y 4) operacional.

El manejo general de riesgos se hace a través de la Gerencia General y financiera. Esta estructura busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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 2014, 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.

Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada la Gerencia General, quien es responsable de mantener actualizada las políticas y límites de crédito, analizar la capacidad de pago de los deudores, tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

Riesgo operacional

La Gerencia General busca que la Compañía utilice las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, la Gerencia General vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañía (legal, tributaria y cumplimiento de contratos).

Riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos al accionista y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre es como sigue:

	2014	2013
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	544,354	389,158
(Menos) Efectivo	(116,377)	(121,030)
Deuda neta	427,977	268,128
Total patrimonio	1,154,685	1,012,146
Índice de endeudamiento	0.37	0.26

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

21. Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, en la cual entre otras disposiciones se incluyen las siguientes:

Impuesto a la renta

Exoneraciones

- Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se limita la exoneración sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que tengan las sociedades y personas naturales residente o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

Enajenación de acciones

- Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares.
- Se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Tarifa del impuesto a la renta

Se incrementa del 22% al 25% la tarifa de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición; y que incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones.

Retenciones en la fuente

- Dividendos: Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- Pagos a paraísos fiscales: La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Anticipo de impuesto a la renta

Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del revalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Deducibilidad

- Los sueldos y salarios serán deducibles solamente hasta los límites fijados por el Ministerio de Trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- La depreciación del valor del reavalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Los gastos de promoción y publicidad de productos preparados con contenido hiperprocesado.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

Contratos de construcción

Se elimina el método de registro contable de obra terminada en los contratos de construcción.

Impuesto a la salida de divisas

- Se restringen las exenciones de ISD sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
- Se introduce una nueva exención de ISD aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitidos por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

Contratos de inversión

- Se fijan las siguientes tarifas de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión con el Estado (que garantizan la estabilidad del régimen tributario):
 - Explotación de minería metálica a gran escala - 22%

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

- Las demás sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva, la tarifa será del 25%.
- La estabilidad tributaria podrá hacerse extensivo al ISD y otros impuestos directos nacionales.
- Se amplía la incautación definitiva como sanción para la tenencia de productos para la venta que no tengan los componentes de marcación y seguridad previstos en la normativa tributaria, y se establece la destrucción de estos productos.
- Se modifica los casos y condiciones en que las personas de la tercera edad y discapacitados tienen derecho a devolución del IVA.

22. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de la emisión de nuestro informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
