

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
Junto con el informe de los auditores independientes

Mil Colores Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera.....	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de evolución del patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo.....	4
Notas a los estados financieros	5

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de Mil Colores Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjunto de Mil Colores Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó 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 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para Pequeñas y Medianas Empresas "PYMES"

Mil Colores Cía. Ltda.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapuez

Fernando Tarapuez

RNCPA No. 30739

Quito - Ecuador

Marzo 29 de 2016

Mil Colores Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Equivalentes de efectivo	6	\$ 59,188	\$ 116,377
Cuentas por cobrar comerciales	7	151,172	176,417
Cuentas por cobrar relacionadas	14	70,120	-
Otras cuentas por cobrar	8	568,899	27,416
Impuestos por cobrar y pagar	9	37,793	30,353
Inventarios	10	1,580,955	1,590,656
Total activos corrientes		<u>2,468,127</u>	<u>1,941,219</u>
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	17	9,984	9,040
Propiedad, planta y equipo, neto	11	74,386	35,753
Construcciones en propiedad de terceros	12	58,502	56,270
Activos intangibles		19,738	21,843
Total activos		<u>2,630,737</u>	<u>2,064,125</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	13	255,612	337,569
Impuestos por pagar	9	91,589	98,964
Cuentas por pagar relacionadas	14	230,472	107,821
Pasivos acumulados	15	62,887	83,164
Total pasivos corrientes		<u>640,560</u>	<u>627,518</u>
Pasivos no corrientes:			
Provisión para jubilación patronal	16	138,174	109,572
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	14	598,656	172,350
Total pasivos		<u>1,377,390</u>	<u>909,440</u>
Patrimonio:			
Capital social	18	1,300	1,300
Reservas		49,820	49,820
Resultados acumulados		1,202,227	1,103,565
Total patrimonio		<u>1,253,347</u>	<u>1,154,685</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 2,630,737</u>	<u>\$ 2,064,125</u>

María Beatriz Aguirre Berrú
Gerente General

Edison Ivan Lema Ch.
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Estado de Resultados Integrales

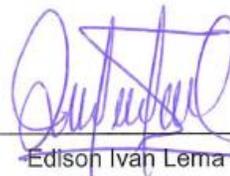
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias		\$ 3,633,381	\$ 3,495,800
Costo de ventas		<u>(2,047,160)</u>	<u>(1,986,596)</u>
Utilidad Bruta		1,586,221	1,509,204
(Gastos) ingresos de operación:			
Ventas	19	(729,501)	(561,360)
Administrativos	20	(532,892)	(569,097)
Financieros		(82,830)	(85,592)
Otros ingresos operativos		7,916	10,665
		<u>(1,337,307)</u>	<u>(1,205,384)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>248,914</u>	<u>303,820</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(47,357)</u>	<u>(60,997)</u>
Utilidad neta		201,557	242,823
Otros resultados integrales:			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(2,739)	1,393
Utilidad neta del año		<u>\$ 198,818</u>	<u>\$ 244,216</u>



María Beatriz Aguirre Berrú
Gerente General



Edison Ivan Lema Ch.
Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 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
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(100,156)	(100,156)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	(2,739)	201,557	198,818
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,300	49,580	240	70,817	22,089	(3,775)	1,157,274	\$ 1,253,347


 María Beatriz Aguirre Berrú
 Gerente General


 Edison Ivan Lema Ch.
 Contador

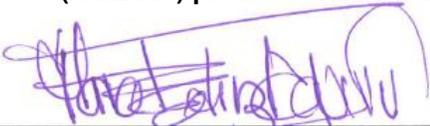
Mil Colores Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

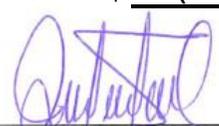
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3,047,499	\$ 3,626,177
Efectivo pagado a proveedores y gastos operativos	(3,379,475)	(3,260,697)
Impuesto a la renta	(3,385)	(3,385)
Intereses pagados, neto	(82,830)	(85,592)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(418,191)	276,503
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad planta y equipo, neto	(69,541)	(15,068)
Adiciones en construcciones en terreno de terceros	(27,256)	(56,270)
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	(87,798)	(71,338)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(100,156)	-
Cuentas por pagar largo plazo	548,957	(209,818)
Efectivo provisto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	448,801	(209,818)
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(57,188)	(4,653)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	116,377	121,030
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 59,189	\$ 116,377
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	198,818	244,216
Ajustes		
Depreciaciones y amortizaciones	49,038	13,351
Provisión cuentas incobrables	-	8,153
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	92,227	116,633
Provisión para jubilación patronal	25,863	15,875
Otras provisiones	1,795	(3,413)
Ajustes de inventarios	-	10,972
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en cuentas por cobrar	17,805	83,963
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(611,603)	35,749
Disminución (aumento) en inventarios	9,701	(228,414)
(Disminución) aumento (disminución) en cuentas por pagar	(137,633)	94,114
(Disminución) en pasivos acumulados	(64,202)	(114,696)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	\$ (418,192)	\$ 276,503



 María Beatriz Aguirre Berrú
 Gerente General



 Edison Iván Lema Gh.
 Contador

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

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 45.

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 del 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 medidas como: reajustar el presupuesto del Estado, obtener financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorizar las inversiones, y como medidas alternativas para nivelar la balanza comercial, incrementó las 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 del año 2015.

3. 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.

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:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

4.1. 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.

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.

4.2. 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.

4.3. Instrumentos financieros

4.3.1. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Después de su reconocimiento inicial estas partidas 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. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. 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 30 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar y 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.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

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 resultado 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 que el deudor o grupo de deudores se encuentran en 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

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

4.3.2. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

4.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los 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.

4.5. Propiedad, planta y equipo

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.

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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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

4.6. 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.

4.7. 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.

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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

4.8. 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.

4.9. Beneficios a empleados de largo plazo

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 6,31% 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, mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales en otros resultados integrales (ORI).

4.10. Impuesto a la renta

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

4.11. 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

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. 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.

4.15. 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 está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

4.16. Distribución de dividendos

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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

4.17. 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.

4.18. 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.

5. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo en bancos	59,188	-	116,377	-
Deudores comerciales, neto	151,172	-	176,417	-
Otras cuentas por cobrar	676,812	-	57,769	-
Total activos financieros	887,172		350,563	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	347,201	-	436,533	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	230,472	598,656	107,821	172,350
Total pasivos financieros	577,673	598,656	544,354	172,350

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes estaban conformados de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja	1,238	2,057
Banco del Pichincha	15,255	31,258
Banco del Pacífico	24,568	49,958
Banco Nacional de Fomento	18,127	33,104
	59,188	116,377

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

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

7. Cuentas por cobrar comerciales

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	152,954	178,200
(-) Provisión cuentas incobrables	(1,783)	(1,783)
	<u>151,171</u>	<u>176,417</u>

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

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Vigente a 30 días	125,434	(1,783)	123,651	168,560	(1,783)	166,777
Vencida:						-
Hasta 90 días	25,184	-	25,184	8,645	-	8,645
Hasta 180 días	2,336		553	995	-	995
	<u>152,954</u>	<u>(1,783)</u>	<u>151,171</u>	<u>178,200</u>	<u>(1,783)</u>	<u>176,417</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos iniciales	(1,783)	(2,776)
Ajuste	-	993
Saldos finales	<u>(1,783)</u>	<u>(1,783)</u>

8. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores	550,045	7,023
Tarjetas de crédito	4,613	8,912
Empleados	8,567	4,659
Otras cuentas por cobrar	5,675	6,822
	<u>568,899</u>	<u>27,416</u>

El anticipo a proveedores por US\$ 550,000 corresponde al valor entregado para la compra de un local comercial en el Centro Comercial el Recreo.

9. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por cobrar:		
Retenciones en la fuente	33,407	26,240
Anticipo de impuesto a la renta	4,386	4,113
	<u>37,793</u>	<u>30,353</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por pagar:		
IVA por pagar	35,142	25,357
Retenciones en la fuente	8,146	3,835
Impuesto a la salida de divisas	-	6,753
Impuesto a la renta por pagar	48,301	63,017
	<u>91,589</u>	<u>98.962</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.

10. Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios de telas e insumos	1,593,870	1,482,683
Importaciones en tránsito	-	120,887
(-) Provisión por lenta rotación	(12,914)	(12,914)
	<u>1,580,955</u>	<u>1,590,656</u>

Al 31 de diciembre, no existen castigos por inventarios deteriorados. El valor de los inventarios reconocidos en el costo de venta es por US\$ 2,047,160 y US\$ 1,986,596.

11. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equipos de computación	42,343	40,750
Muebles y enseres	21,600	9,965
Vehículo	103,104	55,791
Adecuaciones	6,243	6,243
	<u>173,290</u>	<u>112,749</u>
Depreciación acumulada	(98,904)	(76,996)
	<u>74,386</u>	<u>35,753</u>

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	35,753	44,079
Adiciones	60,541	5,025
Depreciación del año	<u>(21,908)</u>	<u>(13,351)</u>
Saldo final	<u>74,386</u>	<u>35,753</u>

12. 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\$ 78,003 y el cargo a resultados por amortización en el año 2015, asciende a US\$ 19,501.

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior	129,239	135,065
Proveedores nacionales	71,196	176,638
Sueldos por pagar	30,618	1,186
Otras cuentas por pagar	7,335	9,556
IESS por pagar	<u>17,224</u>	<u>15,124</u>
	<u>255,612</u>	<u>337,569</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.

14. Cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones con relacionadas, son como sigue:

	Estado de Situación		Estado Integral de	
	Financiera		Resultados	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
2015				
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	120,704	-	506,901	259,585
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.- (Arriendos)	-	-	-	116,321
Préstamos socios corto plazo	-	111,361	-	-
Dividendos por pagar corto plazo	-	119,111	-	-
Préstamos socios largo plazo	-	542,417	-	-
Dividendos por pagar a largo plazo	-	56,239	-	-
2014				
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	37,403	-	457,865	178,721
Dividendos por pagar corto plazo	-	337,569	-	102,600
Dividendos por pagar a largo plazo	-	172,350	-	-

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Las cuentas por cobrar a Exclumilcolor Cía. Ltda., 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 el año 2015, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$.248,750 y US\$ 193,423, respectivamente.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores	43,926	53,616
Décimo tercer sueldo	6,118	7,715
Décimo cuarto sueldo	5,951	5,288
Vacaciones por pagar	6,893	16,545
	<u>62,888</u>	<u>83,164</u>

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

16. Jubilación patronal y desahucio

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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	<u>80,842</u>	<u>28,730</u>	<u>109,572</u>
Costos del plan de beneficios	16,253	3,486	19,739
Costo financiero	5,287	1,837	7,124
Reducción y liquidaciones	(4,249)	-	(4,249)
Otros resultados integrales:			-
Pérdidas (ganancias) actuariales	562	5,426	5,988
Saldos al 31 de diciembre 2015	<u>98,695</u>	<u>39,479</u>	<u>138,174</u>

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:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	48,302	63,017
Impuesto a la renta diferido del año	(945)	(2,020)
Gasto por impuesto a la renta	<u>47,357</u>	<u>60,997</u>

a) Conciliación tributaria

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	248,914	303,821
Gastos no deducibles	5,700	15,474
Deducción de leyes especiales	(35,062)	(32,854)
	<u>219,552</u>	<u>286,441</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	48,301	63,017
(-) Anticipo mínimo	(30,625)	(29,612)
(+) Anticipo pendiente de pago	26,239	25,498
(-) Retenciones en la fuente	(32,359)	(26,240)
Impuesto a la renta causado	<u>11,556</u>	<u>32,663</u>

b) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de Situación</u>		<u>Estado integral de Resultados</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados del año:				
Provisión inventario lenta rotación	2,841	2,841	-	2,414
Provisiones para beneficios post- empleo	7,143	6,199	945	(394)
Efecto en resultados				
Activos por impuestos diferidos	<u>9,984</u>	<u>9,040</u>	<u>945</u>	<u>2,020</u>

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 2013 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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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. 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.

f) 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, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Un resumen de las principales disposiciones son 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.

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.

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 re-avalúo registrado en los activos y del patrimonio.

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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Deducibilidad:

- La depreciación del valor del re-avalúo 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.
- 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.

Impuesto a la salida de divisas: 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.

18. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende US\$ 1,300, participaciones de US\$ 1,00 cada una.

19. Gastos de venta

Los gastos de venta están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios	243,171	221,528
Arrendamiento operativo	220,728	179,984
Beneficios sociales e indemnizaciones	51,466	37,987
Aportes al IESS	47,982	59,564
Promoción y publicidad	13,969	15,575
Gasto planes de beneficios a empleados	7,414	1,192
Transporte	2,268	1,918
Otros gastos	142,503	43,612
	<u>729,501</u>	<u>561,360</u>

20. Gastos administrativos

Los gastos administrativos están conformados de la siguiente manera:

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios	247,443	201,883
Aportes a la seguridad social	51,300	42,927
Beneficios sociales e indemnizaciones	58,967	39,708
Depreciación propiedades, planta y equipo	48,413	13,350
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	29,735	24,766
Impuestos, contribuciones y otros	22,676	27,398
Participación trabajadores	51,099	53,615
Gasto planes de beneficios a empleados	9,879	12,167
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	3,000	29,637
Mantenimiento y reparaciones	3,007	18,963
Combustibles	136	3,414
Seguros y reaseguros	0	11,264
Gastos de gestión	29	14,461
Gastos de viaje	84	18,552
Deterioro	1,713	19,124
Otros gastos	5,411	37,868
	<u>532,892</u>	<u>569,097</u>

21. 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. 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.

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.

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.

Mil Colores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	577,672	544,354
(Menos) Efectivo	(59,188)	(116,377)
Deuda neta	518,484	427,977
Total patrimonio	<u>1,253,347</u>	<u>1,154,685</u>
Índice de endeudamiento	<u>0,41</u>	<u>0.37</u>

22. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2015, 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.
