

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los
Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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 47.

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.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado modificaciones, se describen las más relevantes, que serán de aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
Sección 1	Aclaración de que los tipos de entidades enumeradas en el párrafo 1.3 (b) no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas.	Enero 1,
Pequeñas y Medianas Entidades	Incorporación de guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	2017
Sección 4	Incorporación de un requerimiento de presentar las propiedades de inversión medidas al costo menos la depreciación y el deterioro de valor acumulados de forma separada.	Enero 1,
Estado de Situación Financiera	Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	2017

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sección 5	Incorporación de un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del periodo—sobre la base de Presentación de Partidas del Otro Resultado Integral.	Enero 1, 2017
Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados		
Sección 9		Enero 1, 2017
Estados Financieros Consolidados y Separados	Incorporación de una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados utilizando el método de la participación y aclaración de la definición de “estados financieros separados”	
Sección 11	- Se añade una exención por “esfuerzo o costo desproporcionado” a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. - Aclaración en la guía sobre medición del valor razonable de la Sección 11 de cuándo la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo de venta vinculante.	Enero 1, 2017
Instrumentos Financieros Básicos		
Sección 17	Incorporación de una opción para utilizar el modelo de revaluación.	Enero 1, 2017
Propiedades, Planta y Equipo		
Sección 29	Alineación de los principios más importantes de la Sección 29 con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES.	Enero 1, 2017
Impuesto a las Ganancias		
Nuevas definiciones	Además de las definiciones nuevas que se añaden al glosario como resultado de las otras modificaciones, se han propuesto las siguientes definiciones nuevas: - mercado activo; - familiares cercanos a una persona; - negocio en el extranjero; - pagos mínimos del arrendamiento; y (e) costos de transacción	Enero 1, 2017

La administración de la Compañía, está evaluando el impacto que estas enmiendas pueden tener sobre los estados financieros.

3. Principales políticas de contabilidad

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES, 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.

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 en la Sección 10 de la NIIF para PYMES.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el período en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la Sección 28, de las NIIF para PYMES:

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

3.2. Instrumentos financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

3.2.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. 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 la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar

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

3.2.3. 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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

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 integral.

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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3.3. 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.

3.4. 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.

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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.5. 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.

3.6. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.7. Beneficios de corto plazo

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye: provisiones para el pago de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones, así como la participación a trabajadores, que se calcula

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda.

Beneficios a empleados de largo plazo

La Compañía mantiene 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, estimados usando la tasa de interés determinada por un perito, de acuerdo a lineamientos del Módulo 28 de las NIIF para PYMES.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otros resultados integrales (ORI).

3.8. 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%.

3.9. 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.

3.10. 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.

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3.11. Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. Distribución de dividendos

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.

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 en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, 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, se conforman de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo en bancos	106,840	-	59,188	-
Deudores comerciales, neto	243,449	-	151,172	-
Otras cuentas por cobrar	53,046	-	639,019	-
Total activos financieros	403,335	-	849,379	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	64,916	34,835	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	424,400	-	347,201	-
	305,842	465,368	230,472	598,656
Total pasivos financieros	795,158	500,203	577,673	598,656

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes estaban conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	1,439	1,238
Banco del Pichincha	61,727	15,255
Banco del Pacífico	35,568	24,568
Banco Nacional de Fomento	8,106	18,127
	106,840	59,188

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

6. Cuentas por cobrar comerciales

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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes	245,232	152,955
(-) Provisión cuentas incobrables	(1,783)	(1,783)
	<u>243,449</u>	<u>151,172</u>

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

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Corriente	167,372	-	167,372	125,435	-	125,435
Vencida:						
Hasta 90 días	66,204	-	66,204	25,184	-	25,184
Hasta 180 días	11,656	(1,783)	9,873	2,336	(1,783)	553
	<u>245,232</u>	<u>(1,783)</u>	<u>243,449</u>	<u>152,955</u>	<u>(1,783)</u>	<u>151,172</u>

Durante el año 2016, no se ha constituido provisión para cuentas incobrables, por cuanto la Administración considera que los saldos por cobrar a clientes, no tienen riesgo significativo de pérdida.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores	30,144	550,045
Tarjetas de crédito	6,111	4,613
Empleados	10,140	8,567
Otras cuentas por cobrar	6,650	5,674
	<u>53,045</u>	<u>568,899</u>

8. Impuestos por cobrar y pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por cobrar:		
Retenciones en la fuente	25,808	33,407
Anticipo de impuesto a la renta	-	4,386
	<u>25,808</u>	<u>37,793</u>
 Impuestos por pagar:		
IVA por pagar	27,602	35,142
Retenciones en la fuente	3,473	8,146
Impuesto a la renta por pagar	31,319	48,301
	<u>62,394</u>	<u>91,589</u>

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 17.

9. Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	2016	2015
Inventarios de telas e insumos	1,416,434	1,593,870
Importaciones en tránsito	70,181	-
(-) Provisión por lenta rotación	(16,833)	(12,914)
	<u>1,469,782</u>	<u>1,580,955</u>

Al 31 de diciembre, se provisionaron US\$ 3,920 de inventarios considerados de lenta rotación. El valor de los inventarios reconocidos en el costo de venta es por US\$ 1,763,544 y US\$ 2,047,160

10. Propiedad, planta y equipo

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

	2016	2015
Edificio	688,831	-
Equipos de computación	45,051	42,343
Muebles y enseres	38,555	21,600
Vehículo	47,313	103,104
Adecuaciones	6,243	6,243
Maquinaria y equipo	14,238	-
	<u>840,231</u>	<u>173,290</u>
Depreciación acumulada	<u>(70,360)</u>	<u>(98,904)</u>
	<u>769,871</u>	<u>74,386</u>

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

	2016	2015
Saldo inicial	74,386	35,753
Adiciones	722,733	60,541
Depreciación del año	<u>(27,248)</u>	<u>(21,908)</u>
Saldo final	<u>769,871</u>	<u>74,386</u>

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2016, la compra más importante representa el local comercial ubicado en el Centro Comercial Recreo Plaza, por el valor de US\$ 700,00, los mismos que están libres de hipotecas.

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\$ 58,502 y el cargo a resultados por amortización en el año 2016, asciende a US\$ 26,000.

12. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, son como sigue:

	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2016</u>
Banco del Pichincha	Junio 2018	10.25%	99,751
(-) Porción corriente		10.25%	(64,916)
Porción a largo plazo			<u>34,835</u>

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con garantías personales.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	164,461	129,239
Proveedores nacionales	148,322	71,196
Sueldos por pagar	31,505	30,618
Otras cuentas por pagar	3,270	7,335
IESS por pagar	14,448	17,224
	<u>362,006</u>	<u>255,612</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 cuentas por pagar a relacionadas son como sigue:

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>% interés</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por pagar		114,277	119,111
Préstamos por pagar	7.5%- 8%	656,934	710,017
(-) Porción corriente de préstamos por pagar		(305,842)	(230,472)
		<u>465,369</u>	<u>598,856</u>

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
2018	119,877	30,464
2019	110,971	21,279
2020	118,616	13,634
2021	115,905	4,426

Las transacciones con relacionadas, son como sigue:

	<u>Estado Integral de Resultados</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Gastos</u>
2016		
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	387,418	77,242
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.- (Arriendos)	-	116,948
2015		
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.	506,901	259,585
Exclusividad - Exclumilcolor Cía. Ltda.- (Arriendos)	-	116,321

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 2016, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$ 182,676 (US\$ 248,750 en el 2015) respectivamente.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	15,745	43,926
Décimo tercer sueldo	3,343	6,118
Décimo cuarto sueldo	6,893	5,951
Vacaciones por pagar	1,490	6,892
	<u>27,471</u>	<u>62,887</u>

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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los pasivos acumulados es el siguiente:

	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Participación trabajadores	43.926	15,745	(43,926)	15,745
Décimo tercer sueldo	6.118	38.879	(41.654)	3.343
Décimo cuarto sueldo	5.951	16.726	(15.784)	6.893
Vacaciones por pagar	6.892	21.954	(27.356)	1.490
	<u>62.887</u>	<u>93,304</u>	<u>(128,720)</u>	<u>27,471</u>

16. Beneficios a empleados largo plazo

Al 31 de diciembre, los beneficios a empleados a largo plazo, está constituida de la siguiente manera:

	2016	2015
Jubilación patronal	101,959	98,695
Desahucio	38,801	39,479
	<u>140,760</u>	<u>138,174</u>

Reserva para jubilación patronal

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año es como sigue:

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Los componentes del gasto reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año es como sigue:

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre 2014	80,842	28,730	109,572
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 actuariales	562	5,426	5,988
Saldos al 31 de diciembre 2015	98,695	39,479	138,174
Costos del plan de beneficios	18,633	6,176	24,809
Costo financiero	6,123	2,436	8,559
Reducción y liquidaciones	(1,006)	(1,344)	(2,350)
Otros resultados integrales:			
(Ganancias) actuariales	(20,486)	(7,946)	(28,432)
Saldos al 31 de diciembre 2016	101,959	38,801	140,760

La Compañía no tiene previsto salidas de personal, por lo que la provisión de desahucio se presenta como un pasivo de largo plazo.

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, quien utiliza estimaciones e hipótesis actuariales, como las indicadas a continuación:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	3%
Tasa de rotación	15.83%	17.98%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	22,183	48,302
Impuesto a la renta diferido del año	342	(945)
Gasto por impuesto a la renta	22,525	47,357

a) Conciliación tributaria

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

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	89,224	248,914
Gastos no deducibles	11,609	5,700
Deducción de leyes especiales	-	(35,062)
	<u>100,833</u>	<u>219,552</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	22,183	48,301
(-) Anticipo mínimo	(31,319)	(30,625)
(+) Anticipo pendiente de pago	31,319	26,239
(-) Retenciones en la fuente	<u>(25,808)</u>	<u>(32,359)</u>
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>5,511</u>	<u>11,556</u>

b) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de Situación		Estado de Resultados	
	2016	2015	2016	2015
Resultados del año:				
Provisión inventario lenta rotación	3,703	2,841	862	-
Provisiones para beneficios post- empleo	5,939	7,143	(1,204)	945
Efecto en resultados	-	-	<u>(342)</u>	<u>945</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>9,642</u>	<u>9,984</u>	<u>-</u>	<u>-</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 2014 al 2016. 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 2016. 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.

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

18. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016, 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:

	2016	2015
Sueldos y beneficios	238,051	243,171
Arrendamiento operativo	49,574	220,728
Beneficios sociales e indemnizaciones	55,132	51,466
Aportes al IESS	8,156	47,982
Promoción y publicidad	227,214	13,969
Gasto planes de beneficios a empleados	6,295	7,414
Transporte	1,287	2,268
Otros gastos	100,311	142,503
	<u>686,020</u>	<u>729,501</u>

20. Gastos administrativos

Los gastos administrativos están conformados de la siguiente manera:

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Sueldos, salarios	258,261	247,443
Aportes a la seguridad social	53,284	51,300
Beneficios sociales e indemnizaciones	52,677	58,967
Depreciación propiedades, planta y equipo	52,244	48,413
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	12,126	29,735
Impuestos, contribuciones y otros	37,020	22,676
Participación trabajadores	15,746	51,099
Gasto planes de beneficios a empleados	15,595	9,879
Combustibles	1,824	136
Gastos de gestión	5,246	29
Gastos de viaje	3,906	84
Deterioro	3,919	1,713
Otros gastos	26,516	11,418
	<u>538,365</u>	<u>532,892</u>

21. Manejo de los riesgos financieros

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 2016, 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.

Milcolores Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

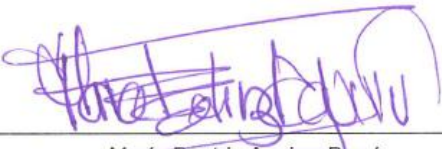
Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos al accionista y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento,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

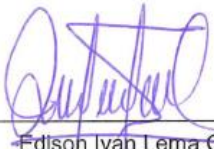
	2016	2015
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	784,780	577,672
(Menos) Efectivo	(106,840)	(59,188)
Deuda neta	677,940	518,484
Total patrimonio	1,266,534	1,253,347
Índice de endeudamiento	0,54	0,41

22. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2016, 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.



María Beatriz Aguirre Berrú
Gerente General



Edison Ivan Lema Ch.
Contador