

IMPODIRECT CÍA. LTDA.
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2015 Y 2014**

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Diccionario profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Nota a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABBREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	Impodirect C.A. Ltda.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
Nº	Número
NCL	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de accionistas de
IMPODIRECT CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPODIRECT CIA. LTDA. al 31 de Octubre del 2015 y 2014 que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías al respecto. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos suficientes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no están afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener evidencia razonable de que los estados financieros no contienen especificaciones erróneas o distorsiones de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados 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 considera los controles internos de la Compañía, relevantes 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



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

apropiados y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INPODIRECT CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PMES) y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Informe de cumplimiento tributario

- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los impuestos impuestos por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre en 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio de 2016.

Nexos Auditores NexAudit Cia. Ltda.
SC - RNEC Nº 912

Ing. Guss. Saúl Vázquez León
GERENTE
Registro Nacional No. 28990

Cuenca, 31 de Abril del 2016

IMPEDIRECTA LTDA.
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS**

	Notas	2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	77,756	75,807
Activos financieros (neto)	3	495,796	414,516
Inventarios	4	1,408,400	1,526,898
Servicios y otros pagos anticipados		37,268	11,406
Activos por impuestos corrientes	5	25,493	23,782
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	696,022	467,897
TOTAL ACTIVO		2,610,933	2,520,376
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	7	51,461	126,660
Obligaciones con instituciones financieras	8	57,547	55,402
Otras obligaciones corrientes	9	197,983	178,999
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	126,255	129,661
Anticipo de clientes		3,950	3,202
Otros pasivos corrientes		6,573	19,797
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	8	95,536	153,402
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	796,996	931,996
Provisiones para beneficios a los trabajadores	11	26,497	-
TOTAL PASIVOS		1,363,495	1,597,199
PATRIMONIO			
Capital	12	343,440	401
Aportes futuras capitalizaciones		164,161	389,013
Reserva legal		12,711	-
Resultados acumulados		516,767	275,252
Utilidad del ejercicio		330,139	252,510
TOTAL PATRIMONIO		1,247,438	921,177
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,610,933	2,520,376


C.P.A. Miryam del Rocio Crandall
Gerente


C.P.A. Rodrigo Crandall
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

IMPDIRICT CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2015	2014
Ventas (netas)		2.495.453	2.485.900
Costo de ventas		(1.453.775)	(1.221.661)
Utilidad bruta en ventas		1.259.678	1.162.239
Gastos de ventas	13	(224.077)	(205.767)
Gastos de administración	14	(653.437)	(553.244)
Utilidad operativa		382.164	403.226
Gastos no operacionales		(13.900)	(31.294)
Otros ingresos no operativos		3.102	643
Utilidad antes de impuestos		351.386	378.615
15% Participación laboral	15	(51.092)	(58.792)
22% Impuesto a la renta	15	(69.354)	(63.311)
Utilidad del ejercicio		230.139	258.510


CPA Miryam del Rocio Enollo
Gerente


CPA Rodrigo Enollo
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INDEPENDENT CIA, LTD.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital sustento	Aportes por capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero de 2014	402	155,313	10,500	433,979	141,313	449,647
Aportes		215,000				215,000
Transferencia		15,500	(16,500)	141,313	(141,313)	-
Utilidad del ejercicio					258,510	258,510
Saldo final 31 Diciembre del 2014	402	385,813	-	275,232	258,510	923,177
Intereses		138,406				138,406
Capitalización	363,238	(363,238)				-
Asesor			12,711	245,515	(4,784)	(4,214)
Transferencia					(254,226)	-
Utilidad del ejercicio					230,129	230,129
Saldo final 31 Diciembre del 2015	367,640	193,181	12,711	516,752	230,129	1,237,438


CPA Niram del Rocio Cuello
Gerente


CPA A. Rodrigo Cuello
Contador

(*) En el período 2014 se inició el trámite del incremento de capital, según estructura pública, por concepto de Ingreso Mensual 01/04 de Marzo de 2015, bajo el No. 1238.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

IMPODIRECT CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	316.119	(6.289)
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.700.704	2.399.350
Otros ingresos operativos	3.103	583
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.771.298)	(1.832.141)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(458.020)	(486.650)
Otros pagos de actividades de operación		
Intereses pagados	(32.561)	(24.218)
Impuestos a la ganancia pagados	(124.390)	(61.313)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.019)	-
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(262.174)	(306.314)
Ventas de propiedad, planta y equipo	110.160	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(380.334)	(306.314)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(51.996)	266.837
Aporte en efectivo por aumento de capital	138.407	215.000
Pagos de préstamos	-	(998.430)
Financiamiento	(190.401)	1.050.273
Otros	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.949	(45.765)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	75.807	121.572
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	77.756	75.807

IMPODIRECT CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	2015	2014
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$21.287	\$28.615
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(\$7.212)	(81.784)
Ajustes por gasto de depreciación	34.044	34.749
Ajustes por gastos en provisiones	3.479	3.552
Ajustes por provisiones jubilación patronal y desahorro	26.407	-
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(52.693)	(61.313)
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(68.454)	(56.792)
CANBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	22.044	(303.120)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	5.251	(101.061)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(25.782)	14.273
Disminución en inventarios	118.480	(245.367)
Aumento en otros activos	(1.911)	(1.229)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(75.179)	22.692
Disminución en otras cuentas por pagar	(17.604)	58.517
Variación en beneficios empleados	10.003	(16.334)
Disminución anticipo de clientes	716	3.191
Flujos de efectivo en actividades de operación	\$16.319	(6.289)


 CP.A. Meryam del Rocio Criolla
 Gerente


 C.P.A. Rodrigo Conillo
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPODHECT CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACIÓN GENERAL**

IMPODHECT CIA. LTDA.- Fue constituida según escritura pública el 14 de Noviembre del 2007, con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 730 e inscrita en el Registro Mercantil el 04 de Diciembre del 2007, bajo el número 587 del cantón Cuenca.

La última reforma a los estatutos se la realizó para aumentar el capital con fecha según escritura pública el 12 de Diciembre del 2014, e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de Marzo de 2015, bajo el N° 220.

El objeto social de la Compañía es la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos, adicionalmente puede vender calzado, prendas de vestir, aparatos de audio, televisión y artefactos de hogar.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional: La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, los cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda: El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómico de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2013	2,37%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros: Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

IMPODIRECT CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

Efectivo y equivalentes de efectivo - Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de caja, depósitos en bancos.

Activos financieros - Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Cuentas por cobrar clientes corresponden a los recibos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses).

Provisión por cuentas incobrables - La Compañía, en base a sus análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros.

Inventarios - Están constituidos por productos terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Importaciones en tránsito - Se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Activos por impuestos corrientes - Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- **Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año, la base imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuesto diferido** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinándose entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributable) o la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

IMPOTRECT CLALTRA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancela.

Propiedades, planta y equipo

- **Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: método del costo:** Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vida útil:** El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Edificios	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Vehículos	5	20
Programas de computación	3	33,33

Revaluación: El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente, provista que el valor razonable se puede medir confiablemente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, considerando que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo: La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la

IMPODIRECT CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

Cuentas y documentos por pagar a proveedores. Son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Obligaciones bancarias. Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

Cuentas por pagar a partes relacionadas. Corresponden a obligaciones por financiamientos recibidos. Se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

Provisión para jubilación patronal. Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF para PYMEs, este método permite monetizar el valor presente de la obligación futura. En el período 2015, es la primera vez que se realiza la provisión para esta cuenta.

Reserva legal. La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes.** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos. Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en

IMPODIRECT CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias: Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieran basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- **Provisiones para cuentas incobrables:** En base al estudio de morosidad de cuentas.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo:** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúa de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros: La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

IMPDIRECT CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Riesgos de mercado nacional:** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa lo está trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, incremento de sus líneas de comercialización.
- **Riesgo de tasa de interés:** Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).
- **Riesgo de liquidez:** Las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital:** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito:** Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, la Gerencia mantiene políticas, en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historia a través de los años.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2015	2014
Banco Bolivariano S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Nacional de Pomento	BBB-*/	BBB-

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

IMPODIRECTA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre, el saldo de la cuenta está compuesto como sigue:

	2015	2014
Caja	1.092	1.277
Banco Bolivariano S.A. Cta. Cte. N° 4009017925	12.873	36.591
Banco Pichincha C.A. N° 4176112500	1.102	5.320
Banco Pichincha C.A. Integración capital	402	402
Banco Pichincha C.A. cta. N° 3530209504	20.808	11.032
Banco Nacional de Fomento cta. N° 4001815791	33.397	19.135
Total	77.756	75.807

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre, los saldos se presentan como sigue:

	2015	2014
Clientes (1)	371.172	377.302
Cheques postfechados por cobrar	54.272	48.919
Otras cuentas por cobrar	1.833	6.307
Provisión de cuentas incobrables (2)	(21.491)	(39.012)
Total	405.786	414.516

(1) Al 31 de Diciembre, los principales clientes deudores son:

	2015
Catapia Zambrano José Leonardo	21.765
Villacres Zambrano Mery	9.754
Combal Tayango Javier*	8.609
Salgado Granja Patricio	7.576
Molina Avila Luciano Pacifico	7.543
Orusco Cabrera Jimmy Rubén	7.193
López Velásquez Olga María	6.247
Crus Higuera Gabriel Antonio	5.030
Guerrero Espinosa Andrés	4.868
Salto Márquez Monserrate	4.050
Santana Quintana German	3.783
Quiroz Yáñez Silvio Bladimir	3.643
Tuapunta Plascencia Jenny	3.641
España Nolas Leonidas	3.556
Zambrano Morán Esteban	3.518
FASAN	100.776

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS

VENEN	190.776
Andrade Tarapuez Richard*	3.486
Quishpe Oyeda Evelyn	3.306
Gustafio Ceñallos Carlos	3.105
Alejandro Becerra Wilson	3.096
Gallo Navas Mario Leonel	3.000
Clientes con saldos menores a USD 3000	254.403
Total	371.172

(2) Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

	Saldo inicial al 31 Dic 2014	Provisiones	Saldo final al 31 Dic 2015
Cuentas incobrables	18.012	3.479	<u>21.491</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre, estaban conformados como sigue:

	2015	2014
Merchandías	1.253.276	1.173.966
Importaciones en tránsito	166.963	264.754
Provisión de inventarios por valor neto (*)	(11.832)	(11.832)
Total	1.408.408	1.526.888

(*) La provisión por valor neto de inventario, durante el período no ha tenido variación.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	2015	2014
Crédito tributario por el IVA	81	2.106
Crédito tributario por el IR	25.611	21.675
Total	25.693	23.782

IMPODIRECT CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS****6. PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO**

Al 31 de Diciembre los movimientos de activos fueron los siguientes:

	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Ventas	Saldo 31-Dic-15
Terrenos	418.160	-	(118.160)	300.000
Edificios	36.420	335.000	-	371.420
Muebles y enseres	4.296	-	-	4.296
Maquinaria y equipo	1.410	-	-	1.410
Equipo de computación	26.399	-	-	26.399
Vehículos	62.763	45.334	-	108.097
Programas de computación	36.522	-	-	36.522
Subtotal	585.970	380.334	(118.160)	848.144
Depreciación acumulada	(118.073)	(34.049)	-	(152.122)
Total	467.897	346.285	(118.160)	696.022

	Saldo 31-Dic-13	Adiciones	Saldo 31-Dic-14
Terrenos	118.160	300.000	418.160
Muebles y enseres	5.706	-	5.706
Equipo de computación	20.363	6.314	26.679
Vehículos	62.763	-	62.763
Edificios	36.420	-	36.420
Programas de computación	36.242	-	36.242
Subtotal	279.656	306.314	585.970
Depreciación acumulada	(83.304)	(34.769)	(118.073)
Total	196.352	271.545	467.897

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, los principales saldos de proveedores se presentan como sigue:

	2015	2014
Proveedores nacionales de bienes	16.206	79.552
Proveedores nacionales de servicios	33.330	47.108
Proveedores extranjeros	1.155	-
Total	51.401	126.660

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS

B. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

Entidad	Operación N°	Inicio	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A.	125627-00	6/10/2011	11,20%	6/10/2016	20.762	-
Banco Pichincha C.A.	1334421-00	9/03/2012	11,20%	13/01/2017	8.926	1.723
Banco Pichincha C.A.	2127141-00	27/10/2014	11,20%	1/10/2019	27.859	94.112
Total					57.547	95.835

Entidad	Operac. N°	Inicio	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A.	125627-00	6/10/2011	11,20%	6/10/2016	22.497	20.312
Banco Pichincha C.A.	1334421-00	9/02/2012	11,20%	13/01/2017	8.752	11.093
Banco Pichincha C.A.	2127141-00	27/10/2014	11,20%	1/10/2019	34.153	122.076
					55.402	153.481

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, las principales saldos se presentan como sigue:

	2015	2014
Con la administración tributaria	12.158	2.898
Impuesto a la renta del período	68.454	63.313
Con el I.R.S.I.	8.449	6.175
15% trabajadores por pagar	52.493	56.792
Beneficios sociales por pagar (*)	10.544	9.114
Remuneraciones a empleados	39.679	33.105
Sanciones y multas empleados	5.766	5.619
Total	192.543	176.999

(*) El movimiento de los beneficios sociales durante el período ha sido como sigue:

Cuenta	Saldo final		Pagos	Saldo final
	31 Dic 2014	Provisión		31 Dic 2015
Décimo tercer sueldo	2.183	11.601	30.656	3.130
Décimo cuarto sueldo	6.929	12.647	12.161	7.414
Total	9.114	24.247	42.817	10.544

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS

10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS

A/ 31 de Diciembre: los préstamos de relacionados, se prestan como sigue: los mismos que no tienen documento, no establecen garantías, fecha de vencimiento y no genera costo financiero.

	2015		2014	
	Corto Plazo	Largo plazo	Corto Plazo	Largo plazo
Socios				
Criollo Sacaquirin Carlos Patricio	32.159	334.960	32.159	359.960
Criollo Sacaquirin Myriam	32.057	159.762	32.057	259.762
Sacaquirin Campoverde Mariana	27.780	56.820	31.194	81.820
William Criollo	32.187	138.592	32.187	223.592
Carlos R Criollo	163	6.862	163	6.862
Otras cuentas por pagar	1.101	-	1.101	-
Total	126.255	796.996	129.661	931.996

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A TRABAJADORES LARGO PLAZO

A/ 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes movimientos:

	2015	2014
Jubilación patronal	19.497	-
Desahucio	6.910	-
Total	26.407	-

12. CAPITAL SOCIAL

Durante el periodo 2015, los socios de la Compañía realizaron aumento de capital con los aportes para futuras capitalizaciones, cada participación tiene el valor nominal de USD. 1,00; dicho capital se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Socios 2015	Capital	Participación %
Criollo Sacaquirin Carlos Patricio	113.976	31,34%
Criollo Sacaquirin Myriam Del Rocio	113.976	31,34%
Criollo Sacaquirin William Fernando	113.073	31,09%
Sacaquirin Campoverde Mariana De Jesús	22.615	6,22%
Total	363.640	100,00%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS

Socio 2014	Capital	Participación %
Criclio Sacaquirin Carlos Patricio	134	33,33%
Criclio Sacaquirin Miryam del Rocio	134	33,33%
Sacaquirin Campoverde Mariana de Jesús	134	33,34%
Total	402	100,00%

13. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	2015	2014
Comisiones	67.639	68.577
Sueldos y salarios	22.670	25.743
IESS aporte patronal	11.093	11.124
Beneficios sociales	9.401	9.341
Fondos de reserva	4.537	4.090
Materiales de embalaje	14.293	16.793
Publicidad y propaganda	3.954	10.064
Fletes	9.913	10.207
Arrendos	16.000	15.010
Impuestos, tasas municipales y otros	26.332	-
Mantenimiento y reparaciones	3.372	10.954
Servicios básicos	4.199	3.228
Otros menores	25.171	19.925
Total	224.077	205.767

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

	2015	2014
Sueldos y demás remuneraciones	273.446	193.380
IESS aporte patronal	35.001	23.993
Beneficios sociales	34.847	25.645
Fondos de reserva	21.594	12.427
Dotación alimentación	18.093	9.860
Publicidad propaganda y promoción	10.677	6.210
Fletes	16.187	16.759
Arrendos	24.118	24.888
Impuestos, tasas municipales y otros	42.559	79.666
PASAN	476.522	394.727

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DÓLARES AMERICANOS**

VIENEN	476.522	392.737
Mantenimiento y reparaciones	30.154	51.878
Suministros y materiales de oficina	8.709	21.371
Gastos de viaje y gestión	8.332	9.239
Honorarios profesionales	21.703	5.696
Depreciaciones	34.449	34.769
Servicios técnicos	6.626	7.491
Otros menores	67.351	30.065
Total	653.432	553.244

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores. Y la determinación del impuesto a la renta según lo establece la disposición tributaria.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-063800015-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el periodo 2015.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el periodo 2015 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en la nota No. 16.

A continuación el resumen de las transacciones entre relacionados:

	Pago de préstamos	Compras	N° de transacciones
Mariana Sacaquirin	28.406		2
Patricio Criollo Sacaquirin	25.000		1
William Criollo Sacaquirin	85.000		4
Carlos Criollo Sacaquirin		11.287	30
Total	138.406	11.287	37

IMPONIRECT CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS****17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.1C.006 del suplemento R.O. 565 de abril 26 del 2002, efectuó las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes- Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen activos ni pasivos contingentes que la Administración los conozca y requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros.

Eventos posteriores- La Administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 11 de Abril de 2016 (fecha de culminación de la auditoría externa período 2014) no existen hechos posteriores que alteren la presentación de los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno- Durante el período 2015 y 2014 la Compañía no ha recibido observaciones o recomendaciones de los organismos de control que amerite realizar un seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por la razón no están reveladas.