

IMCOFI S.A.

**Estados financieros
31 de diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

IMCOFI S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 31

Abreviaturas usadas:

US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
IMCOFI S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **IMCOFI S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

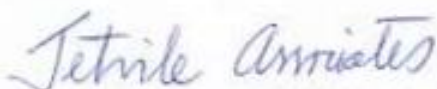
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **IMCOFI S.A.** al 31 de diciembre de 2013 así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de **IMCOFI S.A.** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otro auditor independiente quien, en su dictamen de fecha 3 de Mayo del 2013, expresó una opinión limpia (no calificada) sobre dichos estados financieros.



JETVILE ASSOCIATES CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 863

Febrero 27 del 2014
Guayaquil, Ecuador



Xavier Pino., Socio
Registro No. 0.10982

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo		60,044	46,200
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	1,327,906	1,012,495
Inventarios	5	622,075	489,274
Pagos anticipados		14,875	2,476
Total activos corrientes		2,024,900	1,550,445
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	6	620,121	632,317
Otros activos		-	118
Total activos no corrientes		620,121	632,435
Total activos		2,645,021	2,182,880
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	7	40,000	100,000
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	11	104,783	81,630
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,217,779	874,266
Gastos acumulados por pagar	9	70,662	36,476
Total pasivos corrientes		1,433,224	1,092,372
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar largo plazo	10	84,876	126,553
Deuda a largo plazo	11	68,540	167,408
Reserva por jubilación patronal	12	12,667	9,425
Total pasivos no corrientes		166,083	303,386
Total pasivos		1,599,307	1,395,758
Patrimonio:			
Capital social	13	273,888	273,888
Reserva legal	14	63,901	51,216
Adopción de NIIF por primera vez		(13,551)	(13,551)
Ganancias acumuladas		721,476	475,569
Total patrimonio		1,045,714	787,122
Total pasivos y patrimonio		2,645,021	2,182,880



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3,789,668	2,379,175
Costo de ventas	18	<u>(2,337,734)</u>	<u>(1,477,832)</u>
Ganancia bruta		1,451,934	901,343
Gastos operacionales			
Gastos de administración	18	<u>(237,811)</u>	<u>(241,909)</u>
Gastos de ventas	18	<u>(788,131)</u>	<u>(444,075)</u>
Ganancia operacional		425,992	215,359
Otros ingresos(gastos)			
Intereses bancarios		<u>(28,633)</u>	<u>(29,173)</u>
Costos financieros		<u>(6,899)</u>	<u>(3,083)</u>
Utilidad en venta de vehículo		<u>4,045</u>	<u>6,028</u>
Otros, neto		<u>2,326</u>	<u>7,174</u>
		<u>(29,161)</u>	<u>(19,054)</u>
Ganancia antes de la participación de trabajadores		396,831	196,305
15% participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(59,525)</u>	<u>(29,446)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		337,306	166,859
22% impuesto a la renta (23% en el 2012)	17	<u>(77,572)</u>	<u>(40,010)</u>
Ganancia del periodo		259,734	126,849
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del año		259,734	126,849



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre del 2013
 (Con cifras correspondientes del 2012)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción por primera vez de NIIF</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011		273,888	32,313	(13,551)	452,915	745,565
Apropiación para reserva legal			18,903		(18,903)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(85,292)	(85,292)
Ganancia neta y resultado integral del año		-	-	-	126,849	126,849
Saldos al 31 de diciembre del 2012		273,888	51,216	(13,551)	475,569	787,122
Apropiación para reserva legal	14	-	12,685	-	(12,685)	-
Dividendos pagados	15	-	-	-	(1,142)	(1,142)
Ganancia neta		-	-	-	259,734	259,734
Saldos al 31 de diciembre del 2013		273,888	63,901	(13,551)	721,476	1,045,714



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo provisto en actividades de operación (Nota 19):			
Efectivo Recibido de clientes		3,450,086	2,133,270
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(3,082,466)	(1,918,318)
Intereses pagados		(35,532)	(29,172)
Impuesto a la Salida de divisas		(101,831)	(59,365)
Impuesto a la renta pagado	17	(19,255)	(76,898)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		211,002	49,517
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	6	(18,624)	(5,421)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(18,624)	(5,421)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	7	40,000	100,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias		(76,847)	(8,767)
Efectivo recibido de préstamos largo plazo		(98,868)	(82,509)
Dividendos en efectivo pagados a los accionistas		(42,819)	(51,819)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(178,534)	(43,095)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		13,844	1,001
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		46,200	45,199
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año		60,044	46,200



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Información General de la Compañía

IMCOFI S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 31 de octubre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 24 de enero de 2001. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil y actualmente consisten en la importación y venta al por mayor de prendas de vestir colombianas. Sus productos corresponden a lencería y ropa de dormir primordialmente de las marcas Laura, Brick, Haby y Vanessa. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado local principalmente a tiendas departamentales. En el año 2013 el 34% de las ventas netas se centralizan en dos clientes principales de los cuales uno inició las relaciones comerciales con la Compañía en enero del presente año. Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 están concentradas en el 39% en sus dos principales clientes antes mencionados.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de IMCOFI S.A., al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2013 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de IMCOFI S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF para PYMES, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas

2. Base de Preparación (Continuación)

contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía están:

- (i) Juicio. - En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:
 - La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
 - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de los valores recuperables.
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos.
 - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.,. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
 - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Base de Preparación (Continuación)

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los activos y pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Obligaciones bancarias
- Cuentas por pagar proveedores

De acuerdo a la Sección 11 de Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los activos y pasivos financieros de la Compañía son instrumentos que por su categoría de instrumento de deuda, son medidos al costo amortizado y se encuentran reveladas por sus montos en el estado de situación financiera y sus notas respectivas.

b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) La Compañía ha transferido sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero; o (iii) La Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y este tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalente al efectivo.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 90 días.

El reconocimiento inicial de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del periodo sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición así como comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento es a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de adquisición de los inventarios incluye el precio de compra, los impuestos no reembolsables relacionados con su adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación. La Administración considera como factor de costo de terminación y venta, las comisiones, gastos de viaje y viáticos, empaques y etiquetas y el transporte.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

f) Pagos anticipados

Representan principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si las hubiere, cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra o costo de construcción incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la depreciación es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

Activos	Años
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

h) Deterioro

(i) Activos financieros.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros

Propiedades y Equipos: El valor de las Propiedades y Equipos, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de sus Propiedades y Equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros incluyen una estimación por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente por el valor recibido neto de los costos de la transacción. Posteriormente, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de pago, se reconocen en resultados durante el periodo del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De acuerdo a la Administración, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo cual la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

j) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no generan intereses.

k) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la ganancia gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

El pasivo de impuesto a la renta por el año 2013 fue calculado utilizando la tasa vigente de impuesto del 22% (2012: 23%).

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

i) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(iii) Beneficios por Terminación.-

El Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine mediante desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no estima necesario registrar una provisión para bonificación por desahucio, pues considera que el efecto no sería significativo y no existe la obligación presente o un plan formal de terminación laboral.

m) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

n) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

o) Patrimonio

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 273,888 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de la venta de bienes son reconocidos cuando se entregan los bienes y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; y, es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos se miden al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**q) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2013	2012
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$ 13,474 en el 2013 y US\$ 12,318 en el 2012	1,299,159	950,138
Compañías relacionadas – Importmoda S.A. (nota 16)	23,291	7,143
Anticipos a proveedores	(400)	35,843
Anticipos a comisiones	5,501	7,823
Impuesto al valor agregado – crédito tributario	-	10,848
Otras	355	700
Total	1,327,906	1,012,495

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	12,318	12,318
Provisión cargada a gastos del periodo	1,156	-
Saldo al final del año	13,474	12,318

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2013 el 39% de la cartera lo constituyen sus dos principales clientes: Corporación El Rosado S.A. con 27% (2012: 21%) y Almacenes De Prati con el 12%, este último inició sus relaciones comerciales con la Compañía en enero de 2013, la política de crédito para los clientes antes mencionados es de 90 días.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

El saldo de la Compañía relacionada Importmoda S.A., corresponde a valores por cobrar por concepto de venta de mercaderías.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Marcas</u>		
Laura	269,863	199,913
Haby	191,106	133,506
Vanessa	68,612	53,782
Brick	67,474	25,420
Mafer	17,097	42,229
Otras marcas	17,429	34,424
Subtotal	631,581	489,274
Provisión por deterioro	(9,506)	-
Total	622,075	489,274

Los inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta que la Compañía mantiene en sus instalaciones.

6. Propiedades y equipos, neto

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2013</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	436,421	-	-	436,421
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	34,456	2,204	-	36,660
Equipos de computación	20,371	-	-	20,371
Vehículos	48,975	16,420	(12,509)	52,886
Subtotal	692,996	18,624	(12,509)	699,111
Depreciación acumulada	(60,679)	(27,275)	8,964	(78,990)
Total	632,317	(8,651)	(3,545)	620,121

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2012</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	436,421	-	-	436,421
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	34,456	-	-	34,456
Equipos de computación	14,950	5,421	-	20,371
Vehículos	68,971	-	(19,996)	48,975
Subtotal	707,571	5,421	(19,996)	692,996
Depreciación acumulada	(44,595)	(29,537)	13,453	(60,679)
Total	662,976	(24,116)	(6,543)	632,317

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los rubros de terrenos y edificios se encuentran hipotecados al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO como colateral de las obligaciones que la Compañía mantiene con dicha institución financiera.

Adicionalmente, los préstamos obtenidos para la adquisición de vehículos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reserva de dominio y la garantía personal del principal accionista (Ver nota 11).

El 18 de julio del 2013 se realizó la venta de un vehículo al accionista Marcelo Delgado Riera por un valor de US\$7,589, generando una utilidad de US\$4,045. El valor a cobrar por dicha transacción de US\$8,500 incluido IVA fue compensado con una deuda por pagar a largo plazo.

7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de obligaciones bancarias lo conforma un préstamo obtenido en el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, contratado en el mes de diciembre del 2013, a 91 días plazo y con un interés anual del 9.84%. (Ver garantías en nota 11).

8. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Accionista</u>	16,000	-
<u>Proveedores del exterior:</u>		
Laura S.A.	251,116	136,967
Fábrica de brassieres Haby S.A.	192,945	177,030
Confecciones Bravass S.A.S.	131,158	62,218
C.I. Industrias Morarbe S.A.S.	164,096	45,255
Krispeta S.A.	17,312	40,971
Otros proveedores del exterior	41,652	55,127
<u>Proveedores locales</u>		
Importmoda S.A. (nota 16)	21,264	134,586
Integrated Services ISSA S.A.	46,200	*
Terrasea S.A.	15,620	-
Terralíneas S.A.	13,750	-
Servibonus S.A.	-	30,000
Rivera Giraldo Regina	-	43,221
Elitesuper S.A.	29,865	-
Otros proveedores locales	43,884	10,250
Comisiones por pagar	98,528	60,451
Impuesto a la renta por pagar (nota 17)	44,642	19,255
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	60,636	41,185
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	21,575	13,820
Otras cuentas por pagar	7,536	3,930
Total	<u>1,217,779</u>	<u>874,266</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compra de mercaderías con un promedio de crédito de 75 días, las cuales no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios a dichos proveedores, el promedio de crédito es de 30 a 60 días y no generan interés.

Las cuentas por pagar accionista al 31 de diciembre del 2013 corresponden a valores recibidos para financiar capital de trabajo, no generan interés alguno ni tienen fecha de vencimiento.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales	11,137	7,030
Participación de los empleados en las utilidades	59,525	29,446
Total	70,662	36,476

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldos al 31/Dic/12	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/13
Beneficios sociales	7,030	39,379	(35,272)	11,137
Participación de los empleados en las utilidades	29,446	59,525	(29,446)	59,525
Total	36,476	98,904	(64,718)	70,662

	Saldos al 31/Dic/11	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/12
Beneficios sociales	5,264	31,436	(29,670)	7,030
Participación de los empleados en las utilidades	46,488	29,446	(46,488)	29,446
Total	51,752	60,882	(76,158)	36,476

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del Impuesto a la renta.

10. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo lo componen los saldos por pagar al accionista por concepto de dividendos del año 2011 y a terceros, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

11. Deuda a largo plazo y vencimientos circulantes

Un detalle de la deuda a largo plazo y vencimientos circulantes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Deuda a largo plazo y vencimientos circulantes (Continuación)

	2013	2012
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 30 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	155,936	244,888
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO		
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta noviembre 10 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	4,175	4,150
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta julio 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	13,212	-
Subtotal	173,323	249,038
Menos vencimientos circulantes	(104,783)	(81,630)
Total deuda a largo plazo	68,540	167,408

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones que la Compañía mantiene con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO están garantizadas con hipoteca sobre los terrenos y edificios de la Compañía. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos obtenidos para la adquisición de vehículos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reservas de dominio y la garantía personal del principal accionista (Ver nota 6)

12. Reserva por jubilación patronal

Un detalle de la reserva por jubilación patronal por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Jubilación patronal	12,667	9,425
Total	12,667	9,425

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reserva por jubilación patronal (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2013, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$318 en el 2013, US\$292 en el 2012), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Valor actual de la reserva matemática actuarial por JP:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	5,212	3,731
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	7,455	5,694
Total	12,667	9,425

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2013, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la compañía tengan menos de 10 años de servicio. La Compañía consideró como gasto no deducible la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal registrado por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	9,425	12,660
Provisión cargada al gasto	3,242	-
Regularización por exceso	-	(3,235)
Total	12,667	9,425

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está conformado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sr. Delgado Muñoz Héctor M.	99.00	99.00	271,156	271,156
Sr. Delgado Riera Marcelo M.	1.00	1.00	2,732	2,732
Total	100.00	100.00	273,888	273,888

14. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 1 de mayo de 2013, se aprobó la apropiación para Reserva legal por US\$12,685 correspondiente a las utilidades del periodo 2012.

15. Dividendos pagados

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 29 de noviembre de 2013, se aprobó la repartición de dividendos al accionista Marcelo M. Delgado Riera por US\$1,142 correspondiente a las utilidades del periodo 2012.

16. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Importmoda S.A.</u>		
Ventas de mercadería	259,094	89,013
Compras de mercadería	83,729	144,271
Préstamos	-	58,900
 <u>Sr. Héctor M. Delgado Muñoz</u>		
Préstamos	16,000	-
Dividendos pagados periodo 2011	39,702	20,143
 <u>Sr. Marcelo M. Delgado Riera</u>		
Venta de vehículo	7,589	-
Dividendos pagados periodo 2012 (nota 15)	1,142	-

El accionista Héctor M. Delgado Muñoz, de acuerdo a NIIF para Pymes ejerce control tanto sobre Imcofi S.A. como sobre Importmoda S.A., siendo el gerente propietario de ambas compañías con una participación del 99% y 98% respectivamente. Por lo que, en función de dicho control, tanto el accionista como Importmoda S.A. son consideradas compañías relacionadas de Imcofi S.A.

El accionista Marcelo M. Delgado Riera, presta sus servicios a la Compañía en relación de dependencia, por lo que de acuerdo a lo establecido por la Administración Tributaria, es considerado una parte relacionada de la misma. (Ver nota 17)

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 4 y 8 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La Compañía es administrada por su principal accionista quien se constituye como Gerente propietario de la misma, la compensación por costos de nómina y otros beneficios al 31 de diciembre del 2013 es de US\$29,339.

17. Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	337,306	166,859
Más – Gastos no deducibles	15,294	7,097
Base de cálculo	352,600	173,956
22% de Impuesto a la renta (2012: 23%)	77,572	40,010

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Impuesto a la renta (Continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	19,255	56,143
Provisión cargada al gasto	77,572	40,010
Impuesto a la renta pagado	(19,255)	(56,143)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(32,930)	(20,755)
Saldo al final del año (nota 8)	<u>44,642</u>	<u>19,255</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante resolución NAC-DGER2008-0464 del 25 de abril del 2008 y reformada mediante resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 24 de enero del 2013, se establece: "que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares (USD 6.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Con el objeto de establecer las partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 16), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Impuesto a la renta (Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% del activo total y el 0,4% de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales, son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

18. Costos y Gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Saldos al 31/Dic/13
Variación en inventarios de mercadería	(132,801)
Consumos de inventarios	2,470,535
Gastos por depreciación	27,275
Gasto de personal	543,981
Servicios prestados	133,430
Publicidad	61,445
Gastos por impuestos y contribuciones	16,937
Impuesto a la Salida de Divisas	101,831
Gastos de representación y viáticos	36,863
Transporte	18,492
Gastos de importación	12,903
Otros gastos	72,785
	3,363,676

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

19. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	Nota	2013	2012
Ganancia neta		259,734	126,849
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	4	1,156	-
Provisión por deterioro de inventarios	5	9,506	-
Depreciación de propiedades y equipos	6	27,275	29,537
Retiro de equipos		-	6,543
Provisión para jubilación patronal	12	3,242	(3,235)
Participación de trabajadores		59,525	29,446
Impuesto a la renta	17	77,572	40,010
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(345,953)	(278,030)
(Aumento) disminución en inventarios		(142,307)	(25,959)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		(12,399)	(218)
(Aumento) disminución en otros activos		118	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		298,872	176,582
(Disminución) gastos acumulados por pagar		(25,339)	(52,008)
Total ajustes		(48,732)	(77,332)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		211,002	49,517

20. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación de este informe.

	Agrupación según Libros	Agrupación según Informe
Inventarios	636,950	622,075
Gastos anticipados	-	14,875
	636,950	636,950
Obligaciones bancarias	144,783	104,783
Vencimientos circulantes de deuda a largo plazo	-	40,000
	144,783	144,783
Intereses bancarios	34,193	28,633
Costos financieros	4	6,899
Gastos no deducibles	1,335	-
	35,532	35,532

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (27 de febrero del 2014) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Héctor Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador