

IMCOFIS.A.

Estados financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## IMCOFIS.A.

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b>Páginas No.</b>
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)
NIIIF para Pymes	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades

---

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
IMCOFIS.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 2015 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 (NIIF para PYMES) 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 revelaciones 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 IMCOFIS.A al 31 de diciembre de 2015 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 (NIIF para PYMES).



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

Abril 5 del 2016  
Guayaquil, Ecuador



xavier Pino., Socio  
Registro No. 0.10982

IMCOFIS.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014) (Expresado en  
dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	197,435	106,682
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	915,104	1,708,597
Inventarios	6	548,688	884,089
Activos por impuestos corrientes	10		2,942
Pagos anticipados		5,415	7,156
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,666,642</b>	<b>2,709,466</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto	7	606,109	628,749
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>606,109</b>	<b>628,749</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,272,751</b>	<b>3,338,215</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	12	100,362	126,904
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	366,009	1,423,437
Gastos acumulados por pagar	9	55,320	102,393
Pasivos por impuestos corrientes	10	70,746	131,167
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>592,437</b>	<b>1,783,901</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	12	7,123	19,821
Cuentas por pagar largo plazo	11	99,165	82,507
Reserva por jubilación patronal y desahucio	13	36,462	20,825
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>142,750</b>	<b>123,153</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>735,187</b>	<b>1,599,307</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	273,888	273,888
Reserva legal	14	128,653	89,874
Adopción de NIF por primera vez		(13,551)	(13,551)
Ganancias acumuladas		1,148,574	1,080,950
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,537,564</b>	<b>1,431,161</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2,272,751</b>	<b>3,338,215</b>

Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General

C.P. José Mero Ostaiza  
Contador

*Las notas explicativas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros*

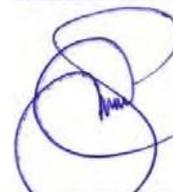
IMCOFIS.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		3,162,987	4,353,153
Costo de ventas	16	(1,976,167)	(2,716,693)
Ganancia bruta		1,186,820	1,636,460
Gastos operacionales			
Gastos de administración	16	(320,379)	(281,888)
Gastos de ventas	16	(565,513)	(743,033)
		(885,892)	(1,024,921)
Ganancia operacional		300,928	425,992
Otros ingresos(gastos)			
Intereses bancarios		(19,601)	(17,649)
Costos financieros		(4,148)	(5,988)
Utilidad en venta de vehículo		3,472	
Otros ingresos		1,239	2,863
		(19,038)	(20,774)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		281,890	590,765
15% participación de los trabajadores en las utilidades	10	(42,283)	(88,615)
Ganancia antes del impuesto a la renta		239,607	502,150
Impuesto a la renta	10	(54,881)	(114,360)
Ganancia del período Otros		184,726	387,784
resultados integrales			
Total resultado integral del año		<b>184,726</b>	259,734



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. J. Oro Ostaiza  
Contador

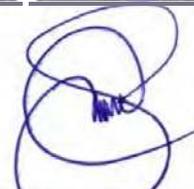
IMCOFIS.A.  
(Guayaquil-Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Adopción por primera vez NIF	Ganancias Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013		273,888	51,216	(13,551)	475,569	787,122
Apropiación para reserva legal			25,973		(25,973)	
Dividendos pagados					(2,337)	(2,337)
Ganancia neta					387,784	387,784
Saldos al 31 de diciembre del 2014		273,888	89,874	(13,551)	1,080,950	1,431,161
Apropiación para reserva legal	14		38,779		(38,779)	
Dividendos pagados	14				(78,323)	(78,323)
Ganancia neta					184,726	184,726
Saldos al 31 de diciembre del 2015		273,888	128,653	13,551	1,148,574	1,537,564



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador

IMCOFIS.A.  
(Guayaquil-Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>			
Efectivo Recibido de clientes		3,920,794	3,921,308
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(3,519,502)	(3,607,454)
Intereses pagados		(23,749)	(23,637)
Impuesto a la Salida de divisas	16	(109,674)	(105,007)
Impuesto a la renta pagado	10	(78,595)	(44,642)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<b>189,274</b>	<b>140,567</b>
<b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	(11,208)	(36,718)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(36,718)</b>	<b>(11,208)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación:</b>			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	12	200,000	95,286
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	12	(138,160)	(43,593)
Efectivo pagado por préstamos recibidos de accionistas		(3,490)	(14,338)
Dividendos pagados	14		
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b>(87,313)</b>	<b>(57,212)</b>
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		90,753	46,638
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		106,682	60,044
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>		<b>197,435</b>	<b>106,682</b>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador

## IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 1. Información de la Compañía

IMCOFIS.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, Brck, Haby y Vanessa. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado local principalmente a tiendas departamentales. En el periodo 2015 el 30% de las ventas netas (34% en el 2014) se centralizaron en las cadenas El Rosado y De Prati. Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 están concentradas en un 26% (39% en el 2014) en los dos principales clientes antes mencionados.

### 2. Base de Preparación

#### a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de IMCOFIS.A., al 31 de diciembre del 2015, 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 cuales 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 2015 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.

#### e) Moneda Funcional y de Presentación •

Las partidas incluidas en los estados financieros de IMCOFIS.A., se valoran utilizando la moneda del entamo 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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes}, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y

## IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### 2. Base de Preparación (Continuación)

gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (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:
- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no un pasivo).
  - Cuando una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes)
  - La Administración aplica el juicio en la determinación del valor recuperable de los inventarios.
  - 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 balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
  - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
  - Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los activos.
  - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen los activos por impuestos diferidos 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 temporarias 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 y a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador que permiten el reconocimiento del impuesto diferido.
  - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos

## IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Conc rras correspondientes del 2014)

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

---

### 2. Base de Preparación (Continuación)

respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retomo 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 significativa incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. 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.

#### e) Modificaciones de las NIIF para Pymes

El 21 de mayo del 2015 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a la NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipos, (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12; y (iii) afinación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se dieron corresponden a: (a) Doce cambios/modificaciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas; (b) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para Pymes de aplicación futura, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

### 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. Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, una transacción de financiación.

## IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar comerciales
- Pasivos financieros

#### Efectivo y equivalentes a 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 equivalentes a efectivo.

#### Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

Los préstamos 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro de 30 a 120 días.

El reconocimiento inicial de los préstamos 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 se calcula considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos y otras cuentas por cobrar de la Compañía se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento son 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.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y a otras cuentas por pagar, se basan en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses. Los pasivos financieros se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

## IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

#### b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios, si ha transferido su control.

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 y se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

#### e) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al 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.

#### d) Pagos anticipados

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

#### e) 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 presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra 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 cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

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.

#### f) 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 existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocen 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.-

Propiedad y Equipo: El valor de la Propiedad y Equipo, 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 ganancias y pérdidas.

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

## IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Conc rras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

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 su Propiedad y Equipo.

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 2015, los estados financieros incluyen una estimación por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

#### g) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente por el valor recibido neto de los costos de la transacción (si los hubiera). 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 significativo, por lo cual la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

#### h) 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 tienen intereses.

#### i) 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 utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

#### (ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias 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 temporarias y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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 temporarias puedan ser utilizadas.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.

La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente

e!> Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta

e!> Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionados y no han sido aplicables para la Compañía, razón por lo cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

#### j) **Beneficios a Empleados**

##### (i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan

## IMCOFISA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Ocho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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 prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio 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 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 confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, 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 Impuesto a las ganancias.

#### k) 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 se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) 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 a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

## IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 1) Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales, se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

#### m) 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.

#### n) Patrimonio

##### (i) Capital Social-

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 273,888 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación 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 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 constituida o 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 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.

## IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

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

#### o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; d) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

#### p) 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 periodo más cercano en el que se conocen.

#### q) Distribución de dividendos

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

### 4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2015	2014
Caja	300	200
Bancos	197,135	106,482
	<u>197,435</u>	<u>106,682</u>

### 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	853,043	1,583,801
Reserva para cuentas incobrables	<u>(36,259)</u>	(28,041)
	816,784	1,555,760

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes,  
plazos y tasas de interés)

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

	2015	2014
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada (Ver nota 15)	88,306	139,573
Anticipo a proveedores	4,100	3,256
Comisiones anticipadas	5,725	7,318
Otras	189	2,690
	98,320	152,837
 Total	915,104	1,708,597

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2015 el 26% de la cartera (33% en el 2014) lo constituyen sus dos principales clientes: Corporación El Rosado S.A. con 15% (25% en el 2014) y Almacenes De Prati con el 11% (8% en el 2014), la política de crédito para las cadenas departamentales es de 120 días.

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

**6. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo Inventarios es como sigue:

	2015	2014
Mercadería	558,194	893,695
Subtotal	558,194	893,595
 Provisión por deterioro	(9,506)	(9,506)
 Total	548,688	884,089

Los saldos de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta principalmente de las marcas Laura, Vanessa Haby y Brick que la compañía mantiene en sus instalaciones.

**7. Propiedades y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	2015	2014
Costo	732,506	735,828
(-) Depreciación acumulada	(126,397)	(107,070)
	606,109	628,749

## IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la Información sobre porcentajes, plazos y **tasas** de interés)

### 7. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

Un movimiento de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> 31-Dic-2014	Adiciones	Ventas	<u>Saldo al</u> 31-Dic-2015
Terrenos	132,000			132,000
Edificio	436,421	10,758		447,179
Muebles y enseres	20,773			20,773
Equipos de oficina	37,672			37,672
Equipos de computación	20,371	450		20,821
Vehículos	88,591		(14,530)	74,071
Subtotal	735,828	11,208	(14,530)	732,506
Depreciación acumulada	(107,079)	(29,731)	10,413	126,397
Total	<u>628,749</u>	<u>(18,523)</u>	<u>(4,117)</u>	<u>606,109</u>

	<u>Saldo al</u> 31-Dic-2013	Adiciones	Ventas	<u>Saldo al</u> 31-Dic-2014
Terrenos	132,000			132,000
Edificio	436,421			436,421
Muebles y enseres	20,773			20,773
Equipos de oficina	36,660	(1,013)		37,672
Equipos de computación	20,371			20,371
Vehículos	52,886	35,705		88,591
Subtotal	699,111	36,718		735,828
Depreciación acumulada	(78,990)	(28,090)		107,079
Total	<u>620,121</u>	<u>8,628</u>		<u>628,749</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 12).

**IMCOFJ S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes,  
plazos y tasas de interés)

**8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	<b>38,892</b>	81,243
Del exterior	<b>259,434</b>	1,201,577
Relacionadas fl/er nota 15)	<b>3,239</b>	6,382
	<b>301,565</b>	1,289,202
Otras cuentas por pagar:		
Comisiones por pagar	<b>35,253</b>	9,062
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social iESS	<b>25,286</b>	29,628
Otros	<b>3,905</b>	13,979
	<b>64,444</b>	134,235
Total	<b>366,009</b>	1,423,437

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores del exterior:		
Laura S.A.	<b>61,871</b>	585,437
Fábrica de brassieres Haby S.A.	<b>78,866</b>	297,083
Confecciones Bravass S.A.S.	<b>33,389</b>	88,978
C.I. Industrias Morarte S.A.S.	<b>61,032</b>	129,710
Krispeta S.A.		33,914
Manufacturas Karace S.A.S.	<b>24,276</b>	49,272
Otros proveedores del exterior		17,183
Total		<b>259,434</b>

1.201.sn

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compra de mercaderías con un promedio de crédito de 90 días, las cuales no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**9. Gastos acumulados por pagar**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	2015	
Beneficios sociales	<b>13,037</b>	13,778
Participación de trabajadores	<b>42,283</b>	88,615
	<b>55,320</b>	102,393

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

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Saldos al 31/Dic/14	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/15
Beneficios sociales	13,778	<b>35,366</b>	<b>(36,107)</b>	<b>13,037</b>
Participación de los empleados en las utilidades	88,615	<b>42,283</b>	<b>{88,615}</b>	<b>42,283</b>
Total	102,393	<b>77,649</b>	<b>(124,722)</b>	<b>5,320</b>

	Saldos al 31/Dic/13	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/14
Beneficios sociales	11,137	40,671	(38,030)	13,778
Participación de los empleados en las utilidades	59,525	88,615	{59,525}	88,615
Total	70,662	129,286	(97,555)	102,393

**10. Impuesto a la renta**

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

Activos por impuestos corrientes:

- Crédito tributario Impuesto al valor agregado		<b>2,942</b>
		<b>2,942</b>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

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

10. Impuesto a la renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2015	2014
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado por pagar	30,528	45,022
- Obligaciones tributarias	16,986	7,550
- Impuesto a la renta por pagar	<u>23,232</u>	<u>78,595</u>
	<u>70,746</u>	<u>131,167</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo obligaciones tributarias corresponde a retenciones del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, las cuales se pagarán en el mes siguiente a la administración tributaria.

b) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta - corriente	54,881	114,366
Impuesto a la renta-diferido		
	<u>54,881</u>	<u>114,366</u>

e) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	281,890	590,765
Participación de los trabajadores en las utilidades	{42,283}	(88,615)
	<u>239,607</u>	<u>502,150</u>
Más gastos no deducibles	<u>9,853</u>	<u>17,695</u>
Utilidad gravable	<u>249,460</u>	<u>519,845</u>
Impuesto a la renta causado (22%)	54,881	114,366
Anticipo mínimo	<u>40,852</u>	<u>29,609</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>54,881</u>	<u>114,366</u>

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

### 10. Impuesto a la renta (Continuación)

d) Movimiento del pasivo por Impuesto a la renta

A 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento del impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

		<b>2014</b>
Saldo al inicio del año	<b>78,595</b>	44,642
Provisión cargada al gasto	<b>54,881</b>	114,366
Impuesto a la renta pagado	<b>(78,595)</b>	(44,642)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	<b>(31,650)</b>	(35,771)
Saldo al final del año	<b>23,232</b>	78,595

e) Precios de transferencia

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 (USO 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 (USO 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 6% 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.

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

### 10. Impuesto a la renta (Continuación)

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (*Ver nota 15*), 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.

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

### 11. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo incluye los saldos por pagar al principal accionista por concepto de dividendos del año 2011 por US\$83,282.

### 12. Obligaciones bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta septiembre 7 del 2017, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 11.00%		23,482
Préstamo para adquisición de un vehículo, con vencimiento hasta julio 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	<b>2,989</b>	8,654
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta abril 21 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 11.33%	<b>34,670</b>	
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta abril 4 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 11.23%	<b>52,771</b>	
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 30 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%		60,309
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 29 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 10.21%	<b>1,307</b>	54,280
Subtotal	<b>107,485</b>	146,725

IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

12. Obligaciones bancarias (Continuación)

Menos vencimientos circulantes y deuda corto plazo	(100,362)	(126,904)
Total deuda a largo plazo	<u>7,123</u>	<u>19,821</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 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 7).

13. Reserva por jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Jubilación patronal	24,596	16,959
Bonificación por desahucio	<u>11,866</u>	<u>3,866</u>
	<u>36,462</u>	

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 2015, 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\$340 en el 2014, US\$318 en el 2013), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de descuento del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de la reserva matemática actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	5,123	4,953
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	<u>19,473</u>	<u>12,006</u>
Total	<u>24,596</u>	<u>16,959</u>

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

### **13. Reserva por jubilación patronal y desahucio (Continuación)**

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2015, 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 gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial	<b>20,825</b>	12,667
Provisión cargada al gasto	<b>16,113</b>	8,904
Pagos	<b>(476)</b>	(746)
Total	<b>36,462</b>	20,825

### **14. Patrimonio de los accionistas**

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está conformado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	<b>% Participación</b>		<b>Acciones ordinarias y nominativas</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Delgado Muñoz Héctor M.	<b>99.00</b>	99.00	<b>271,156</b>	271,156
Delgado Riera Martelo		1.00		2,732
Delgado Rivera Regina	<b>1.00</b>		<b>2,732</b>	
Total	<b>100.00</b>	100.00	<b>273,888</b>	273,888

Con fecha 30 de enero del 2014 se realizó el traspaso del total de las acciones del accionista Martelo Delgado Riera a la Srta. Regina Delgado Rivera, el cual fue resuelto por la Superintendencia de Compañías con fecha 21 de abril del 2014.

#### **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 portentaje 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 2 de junio de 2015, se aprobó la apropiación para Reserva legal por US\$38,779 correspondiente a las utilidades del periodo 2014.

## IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

---

### 14. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

#### Dividendos pagados

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 21 de septiembre de 2015, se aprobó la repartición de dividendos a la accionista Regina Delgado Rivera por US\$3,490 correspondiente a las utilidades del periodo 2014.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 22 de diciembre de 2015, se aprobó la repartición de dividendos al accionista Marcelo Delgado Muñoz por US\$74,833 correspondiente a las utilidades del periodo 2011.

### 15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	2015	2014
Imoortmoda S.A.		
Ventas de mercadería	376,573	444,509
Compras de mercadería	16,807	328,656
Sr. Héctor M. <u>Delgado</u> Muñoz		
Dividendos pagados periodo 2011	73,848	12,000
Sr. Marcelo M. <u>Delgado</u> Riera		
Dividendos pagados periodos 2013 y 2012 (nota 14)		2,337
Srta. Regina Delgado Rivera		
Dividendos pagados periodo 2014	3,490	
Sr. Marcelo M. Delgado Riera		
Dividendos pagados periodos 2013 y 2012 (nota 14)		2,337

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.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 5 y 8 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

#### Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones por costos de nómina y otros beneficios recibidos por la alta gerencia al 31 de diciembre del 2015 son las siguientes:

IMCOFIS.A

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes,  
plazos y tasas de interés)

15. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Costo de nómina	48,000
Beneficios sociales	10,254
	<u>58,254</u>

16. Costos y Gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Variación en inventarios de mercadería	1,976,167	2,716,693
Bajas en inventarios		6,520
Provisión cuentas incobrables	8,218	15,304
Gastos por depreciación	29,731	28,090
Gasto de personal	510,329	561,425
Servicios prestados	32,717	54,552
Publicidad	39,318	99,735
Gastos por impuestos y contribuciones	18,070	15,718
Impuesto a la Salida de Divisas	109,674	105,007
Gastos de representación y viáticos	44,536	38,757
Transporte	45,330	50,861
Gastos de importación	2,193	2,901
Otros gastos	45,775	69,688
	<u>2,862,059</u>	<u>3,765,251</u>

17. 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 2015 y 2014, es como sigue:

	Nota	2015	2014
Ganancia neta		184,726	387,784
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	5	8,218	15,304
Depreciación de propiedades y equipos	7	29,731	28,090
Provisión para jubilación patronal	13	16,113	8,905
Participación de trabajadores		42,283	88,615
Impuesto a la renta	10	54,881	114,366

IMCOFIS.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

17. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación (Continuación)

	2015	2014
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución cts por cobrar	785,275	(434,708)
(Aumento) disminución en inventarios	335,401	(262,014)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otros activos	(26,966)	7,719
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,066,467)	233,757
(Disminución) gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(173,920)	(47,251)
Total ajustes	4,548	(247,21)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación	<u>189,274</u>	<u>140,567</u>

18. Entorno económico

Durante el periodo 2015 el ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por los bajos precios del petróleo, apreciación del dólar y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Ecuador. Los acontecimientos económicos y políticos del último año tuvieron como consecuencia la disminución de la liquidez en los principales sectores de la economía ecuatoriana. A estos indicadores se suma los resultados de las encuestas oficiales que muestran un deterioro en el mercado laboral a nivel nacional, reflejado en el incremento de las tasas de desempleo y empleo inadecuado y una caída de la tasa de empleo adecuado. Estas condiciones desfavorables de la economía ecuatoriana se espera que continúe en un futuro previsible y actualmente no es posible determinar el efecto final, que podría ser materia de esta incertidumbre sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (8 de abril de 2016) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador