

GOLDFASHION S.A.

Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

GOLDFASHION S.A.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes.....	2
Estados financieros:	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros:	
1.- Información general	7
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros	7
3.- Moneda de presentación	7
4.- Políticas contables significativas	7
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación	10
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	10
7.- Activos financieros	11
8.- Existencias	11
9.- Servicios y otros pagos anticipados	11
10.- Activos por impuestos corrientes	12
11.- Propiedades, planta y equipos	12
12.- Cuentas por pagar	13
13.- Obligaciones con instituciones financieras	13
14.- Otras obligaciones corrientes	14
15.- Otros pasivos corrientes	14
16.- Pasivo no corriente	14
17.- Capital social	15
18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias	15
19.- Costos	15
20.- Gastos	15
21.- Impuesto a la renta	15
22.- Partes relacionadas	16
23.- Eventos subsecuentes	17
24.- Aprobación de los estados financieros	17

GOLDFASHION S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.



	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	57,300	115,143
Activos financieros	(7)	1,367,123	1,268,200
Existencias	(8)	3,236,826	1,770,857
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	10,864	92,180
Activos por impuestos corrientes	(10)	255,075	99,231
Total activo corriente		<u>4,927,188</u>	<u>3,345,610</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	14,746	19,404
Total activo		<u>4,941,934</u>	<u>3,365,014</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	1,708,370	1,157,322
Obligaciones con instituciones financieras	(13)	938,245	54,695
Otras obligaciones corrientes	(14)	52,038	51,191
Otros pasivos corrientes	(15)	12,710	1,386
Total pasivo corriente		<u>2,711,362</u>	<u>1,264,592</u>
Pasivo no corriente	(16)	1,999,103	1,919,558
Patrimonio:			
Capital social	(17)	800	800
Reserva Legal		500	-
Resultados acumulados		180,063	136,295
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		50,106	43,768
Total patrimonio		<u>231,469</u>	<u>180,863</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4,941,934</u>	<u>3,365,014</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora



GOLDFASHION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos de actividades ordinarias:			
Venta de bienes	(18)	2,257,083	1,789,194
<u>Costos</u>			
Costo de venta:			
Costo de venta	(19)	<u>(1,729,336)</u>	<u>(1,420,392)</u>
Ganancia bruta		527,747	368,802
<u>Gastos</u>			
Administrativos	(20)	(358,704)	(261,162)
Ventas	(20)	(56,640)	(28,952)
Financieros	(20)	<u>(28,537)</u>	<u>(63)</u>
Total gastos		<u>(443,881)</u>	<u>(290,177)</u>
Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones continuadas		83,866	78,625
Provisión para participación a trabajadores	(21)	(12,580)	(11,794)
Provisión para impuesto a la renta	(21)	(20,680)	(23,063)
Apropiación de reserva legal		(500)	
Utilidad de operaciones continuadas		<u>50,106</u>	<u>43,768</u>
Resultado integral total del año		<u><u>50,106</u></u>	<u><u>43,768</u></u>
Ganancia por acción		<u>62.63</u>	<u>54.71</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora



GOLDFASHION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	-	136,295	43,768	180,863
Más (menos):					
Transferencia a resultados acumulados	-		43,768	(43,768)	-
Resultado neto del período 2014	-		-	50,106	50,106
Apropiación de reserva legal		500			500
		-			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>800</u>	<u>500</u>	<u>180,063</u>	<u>50,106</u>	<u>231,469</u>

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	-	88,278	48,017	137,095
Más (menos):					
Transferencia a resultados acumulados	-		48,017	(48,017)	-
Resultado neto del período 2013	-		-	43,768	43,768
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>136,295</u>	<u>43,768</u>	<u>180,863</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora



DFASHION S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
de efectivo de actividades de operación:		
procedentes de las ventas de bienes	3,301,882	1,098,657
de proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(2,774,051)	(887,398)
de clientes y por cuenta de los empleados	(1,291,132)	(135,733)
pagos por actividades de operación	(166,187)	(28,088)
impuestos pagados	(28,537)	(62)
intereses pagados	(23,063)	(2,151)
efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(981,088)</u>	<u>45,223</u>
de efectivo de actividades de financiamiento:		
de bancos	<u>923,245</u>	<u>39,695</u>
efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>923,245</u>	<u>39,695</u>
variación (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo	(57,843)	84,918
efectivo y equivalentes al efectivo:		
al inicio del año	<u>115,143</u>	<u>30,225</u>
al final del año	<u><u>57,300</u></u>	<u><u>115,143</u></u>
antes de participación e impuestos	83,866	78,625
ajustes por partidas distintas al efectivo:		
devaluación	4,657	4,798
devaluaciones	33,760	14,645
efectos netos en activos y pasivos:		
devaluación (disminución) en cuentas por cobrar clientes	1,044,799	(653,724)
devaluación (disminución) en otras cuentas por cobrar	(1,143,722)	(14,875)
devaluación (disminución) en anticipos de proveedores	81,316	(79,673)
devaluación (disminución) en inventarios	(1,553,956)	(680,911)
devaluación (disminución) en otros activos	(63,059)	(29,516)
devaluación (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(247,960)	(254,555)
devaluación (disminución) en otras cuentas por pagar	1,189,978	1,696,550
devaluación (disminución) en beneficios a empleados	(20,896)	(22,594)
devaluación (disminución) en anticipos de clientes	11,325	(12,374)
devaluación (disminución) en otros pasivos	(401,196)	(1,173)
efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(981,088)</u>	<u>45,223</u>

Las cifras adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contadora

GOLDFASHION S.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Información general

Goldfashion S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 10 de febrero del 2010, el objetivo principal de la compañía es dedicarse a la comercialización y distribución de productos textiles en general.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 28 de marzo del 2015.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

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 reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Existencias

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

(i) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

(k) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

(l) Costo y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

(m) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

(n) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	(a)	421	58,397
Bancos	(b)	56,880	56,746
		<u>57,300</u>	<u>115,143</u>

(a) Incluye US \$ 420 correspondientes a fondo de caja chica.

(b) Corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos nacionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales	(a)	1,342,277	1,251,462
Deudores no comerciales	(b)	24,846	16,738
		<u>1,367,123</u>	<u>1,268,200</u>
(-) Prov. ctas. Incbs y deterioro	(d)	-	-
		<u><u>1,367,123</u></u>	<u><u>1,268,200</u></u>

(a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a clientes por US \$ 206,663 e incluye US \$ 1'135,614 de cuentas por cobrar a partes relacionadas procedentes de actividades ordinarias. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses.

(b) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.

(c) La compañía no efectúa una estimación para cuentas incobrables, ya que considera que toda su cartera de clientes es recuperable.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería en almacén	(a)	2,967,436	1,413,480
Mercadería en tránsito	(b)	269,390	357,377
		<u>3,236,826</u>	<u>1,770,857</u>

(a) Corresponde al stock de productos textiles que permanece en almacén disponibles para la venta.

(b) Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

Cabe recalcar que los días 8 al 13 de diciembre del 2014, se efectuó la toma física de los inventarios existentes a esa fecha.

9.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores		<u>10,864</u>	<u>92,180</u>

Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales y del exterior para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario - IVA	(a)	229,189	80,480
Crédito tributario - Imp. Rta.	(b)	25,886	18,751
		<u>255,075</u>	<u>99,231</u>

(a) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de productos textiles y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en el proceso de comercialización y distribución.

(b) El saldo al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$ 20,392 correspondientes a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por los clientes en las ventas de mercaderías durante el ejercicio económico 2014, y US \$ 5,494 correspondientes al pago de las cuotas de anticipo del impuesto renta. El saldo presentado al 31 de diciembre del 2012 fue compensado con el impuesto a la renta causado de la declaración del Impuesto a la Renta de ese año presentada en abril 2014.

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	29,546	29,546
Depreciación acumulada	(14,800)	(10,142)
	<u>14,746</u>	<u>19,404</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias</u>	<u>M&E, Equipos de computo</u>	<u>Totales</u>
Costo:			
Saldo al 31.12.2013	19,500	10,046	29,546
(+) Adquisiciones	-	-	-
(-) Bajas / Ventas	-	-	-
(+/-) Ajustes/reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	<u>19,500</u>	<u>10,046</u>	<u>29,546</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31.12.2013	(4,063)	(6,080)	(10,142)
(+) Depreciación 2014	(1,950)	(2,708)	(4,658)
(-) Bajas / Ventas	-	-	-
(+/-) Ajustes/reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	<u>(6,013)</u>	<u>(8,787)</u>	<u>(14,800)</u>
Importe en libros 31.12.2014	<u>13,488</u>	<u>1,259</u>	<u>14,746</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2014	2013
Acreeedores comerciales locales	(a)	79,269	79,914
Acreeedores comerciales del exterior	(b)	394,345	1,077,408
Acreeedores locales relacionados	(c)	1,234,755	-
		<u>1,708,370</u>	<u>1,157,322</u>

(a) Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, estos importes no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 45 días.

(b) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de inventarios para la venta.

(c) Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales relacionados por la adquisición de mercaderías y préstamos que no generan intereses (**Ver nota 22**) .

13.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

	2014	2013
Banco Bolivariano	<u>938,245</u>	<u>54,695</u>

Corresponde al saldo pendiente de pago de operaciones bancarias por concepto de capital de trabajo las cuales se detallan a continuación:

Operación	Monto de préstamo	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo de Capital (US\$)
135853	50,000	23/09/2014	25/03/2015	8.83%	25,000
134843	150,000	18/07/2014	16/01/2015	8.83%	25,000
232179	156,352	12/08/2014	12/01/2015	8.83%	39,088
232717	150,000	28/08/2014	01/09/2015	8.83%	112,500
233354	154,467	16/09/2014	18/02/2015	8.83%	77,233
233355	160,465	16/09/2014	18/02/2015	8.83%	80,233
236803	161,233	07/11/2014	08/04/2015	8.83%	161,233
235263	168,388	15/10/2014	16/03/2015	8.83%	126,291
132822	350,000	25/02/2014	24/02/2017	8.83%	291,667
					<u>938,245</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Administración tributaria	(a)	21,189	24,752
Obligaciones con empleados	(b)	28,820	24,556
Obligaciones con el IESS	(c)	2,029	1,883
		<u>52,038</u>	<u>51,191</u>

(a) Incluye \$ 20.680 de provisión por Impuesto a la Renta y \$ 508 por liquidación de retenciones en la fuente de IVA y Renta de Diciembre de 2014.

(b) Incluye US \$ 16,240 por concepto de valores provisionados de beneficios sociales, y US \$ 12,579 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2014 (**ver nota 21**).

(c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social del mes de diciembre del 2014.

15.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de clientes		<u>12,710</u>	<u>1,386</u>

Constituye valores a favor de clientes, los cuales se liquidan en transacciones del ejercicio económico siguiente.

16.- Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales locales	(a)	-	622,343
Relacionadas	(b)	1,999,103	1,297,215
		<u>1,999,103</u>	<u>1,919,558</u>

(a) Valores pendientes de pago a proveedores, los cuales no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

(b) Constituye valores adeudados a partes relacionadas, los cuales no generaron intereses ni presentan fecha de vencimiento (**Ver nota 22**)

Notas a los estados financieros (continuación)

17.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de US\$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u># acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
Khoury Mata George Eli	400	400	50%
Khoury Mata Omar Andrés	400	400	50%
Totales	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100%</u>

El 5 de diciembre del 2013, la junta general de accionistas de la compañía se reunió y resolvió efectuar la cesión de la totalidad de las participaciones que poseía Kendville Finance Corp S.A. a favor de los señores Khoury Mata George y Khoury Mata Omar.

18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2014 y 2013 corresponden la comercialización de productos textiles.

19.- Costos

Durante los años 2014 y 2013 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

20.- Gastos

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Administrativos	358,704	261,162
Gastos de personal	139,094	127,785
Servicios contratados	168,510	53,070
Insumos y materiales	18,161	-
Impuestos y contribuciones	25,431	10,470
Depreciaciones	4,657	4,798
Otros	2,850	65,039
Ventas	56,640	28,952
Financieros	28,537	63
	<u>443,881</u>	<u>290,177</u>

21.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.

Notas a los estados financieros (continuación)

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	83,866	78,625
(-) 15% participación trabajadores	(12,580)	(11,794)
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	891	38,000
Utilidad gravable	<u>72,177</u>	<u>104,831</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
(=) Impuesto a la renta causado	<u>15,879</u>	<u>23,063</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	15,879	23,063
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	<u>20,680</u>	<u>11,772</u>
(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo	-	11,291
(+) Saldo del anticipo no pagado	15,186	8,207
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>(20,392)</u>	<u>(15,186)</u>
(=) Impuesto a la renta a pagar	<u>(5,206)</u>	<u>4,312</u>

22.- Partes relacionadas

Saldos por compra-venta de inventario con partes relacionadas

Deudores comerciales, nota 7	<u>2014</u>
Globaltex	288,437
Passarela	289,169
Jeans & Jeans	558,008
	<u>1,135,614</u>

Acreedores locales, nota 16	<u>2014</u>
Americanjeans S.A.	279,396
Broling	53,152
Intimoda	857,800
Inmobiliaria Jormika	44,407
	<u>1,234,755</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivo nota no corriente, Nota 16

A continuación se resume el movimiento de pasivos no corrientes con partes relacionadas, que no constituyeron ingresos o egresos de mercadería:

Saldo inicial	1,919,558
Movimiento del período (Créditos netos)	<u>79,545</u>
Saldo final al 31.12.2014	<u><u>1,999,103</u></u>

23.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe 27 de abril del 2015, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 28 de marzo del 2014.
