



Accountants &  
business advisers

## **D´MUJERES S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2014

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**D' MUJERES S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **D' MUJERES S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

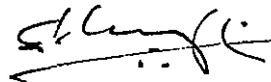
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • [pkfuio@pkfecuador.com](mailto:pkfuio@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **D'MUJERES S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*PKF&C.*

13 de marzo de 2015  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores  
y Seguros No.015

D' MUJERES S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	158,753	239,979
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	2,705,801	2,538,081
Inventarios (Nota E)	1,387,148	1,576,395
Activos por impuestos corrientes (Nota F)	73,355	70,426
Pagos anticipados (Nota G)	186,146	147,294
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>4,511,203</b>	<b>4,572,175</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedades y Equipos (Nota H)	2,785,881	1,452,390
Otros activos	200	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,786,081</b>	<b>1,452,390</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7,297,284</b>	<b>6,024,565</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	22,329	46,005
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	2,299,394	1,803,326
Anticipos de clientes (Nota J)	29,292	59,264
Otras obligaciones corrientes (Nota K)	837,623	684,505
Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota L)	192,819	472,671
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,381,457</b>	<b>3,065,771</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota L)	412,612	601,650
Provisiones por beneficios a empleados (Nota M)	275,079	234,896
<b>PATRIMONIO (Nota N)</b>		
Capital social	800	800
Aportes para futuros aumentos de capital	34,532	34,532
Reserva legal	7,005	7,005
Resultados acumulados	3,185,799	2,079,911
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,228,136</b>	<b>2,122,248</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>7,297,284</b>	<b>6,024,565</b>



Carlos Cepeda  
Gerente General



Marcos Carabajo  
Contador General

Veá notas a los estados financieros

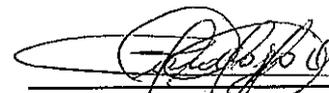
**D' MUJERES S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ventas brutas	8,790,032	8,363,306
Descuentos y devoluciones en ventas	(1,088,829)	(1,271,027)
	<u>7,701,203</u>	<u>7,092,279</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	3,320,627	3,452,027
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>4,380,576</u>	<u>3,640,252</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	166,001	150,396
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de ventas	1,907,912	1,726,206
Gastos de administración	688,638	533,839
Depreciaciones	94,245	94,580
Gastos financieros	76,700	105,167
Otros gastos operativos	85,368	207,033
	<u>2,852,863</u>	<u>2,666,825</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	1,693,713	1,123,823
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	254,057	168,573
Impuesto a la Renta (Nota O)	333,768	251,406
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>1,105,888</u>	<u>703,844</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	<u>1,382</u>	<u>880</u>



Carlos Cepeda  
Gerente General



Marcos Carabayo  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

D' MUJERES S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	34,532	7,005	1,377,267
Utilidad del ejercicio				703,843
Salario digno				(1,199)
Saldo al 01 de enero de 2014	800	34,532	7,005	2,079,911
Utilidad neta				1,105,888
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	34,532	7,005	3,185,799



Carlos Cepeda  
Gerente General

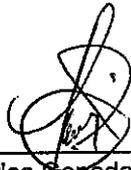


Marcos Carabajo  
Contador General

**D' MUJERES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,701,203	7,931,265
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,308,802)	(7,857,293)
Otros ingresos	166,001	150,396
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE</b>	<b>1,558,602</b>	<b>224,368</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,448,446)	(74,940)
Otros activos no corrientes	(200)	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,448,646)</b>	<b>(74,940)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones financieras	(189,038)	(392,167)
Préstamos bancarios		295,234
Pago de bonificación por desahucio	(2,144)	(2,160)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(191,182)</b>	<b>(99,093)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(81,226)</b>	<b>50,335</b>
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	239,979	189,644
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>158,753</b>	<b>239,979</b>



Carlos Cepeda  
Gerente General



Marcos Carabajo  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**D' MUJERES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	1,105,888	703,844
Ajustes por:		
Depreciación	94,246	94,579
Salario digno		(1,199)
Ajustes y bajas de propiedad y equipo	20,707	
Provisión para cuentas incobrables	20,329	22,329
Provisión para jubilación patronal	28,862	91,946
Provisión para bonificación por desahucio	13,465	24,684
	<u>1,283,497</u>	<u>936,183</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	(188,049)	(861,315)
Inventarios	189,247	(167,117)
Activos por impuestos corrientes	(2,929)	
Gastos pagados por anticipado	(38,852)	138,403
Obligaciones bancarias	(23,676)	5,416
Cuentas por pagar	(1,774,032)	172,798
Anticipos de clientes	2,240,130	
Otras obligaciones corrientes	(491,686)	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	364,952	
	<u>275,105</u>	<u>(711,815)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>1,558,602</u>	<u>224,368</u>



Carlos Cepeda  
Gerente General



Marcos Carabajo  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**D' MUJERES S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

**A. D' MUJERES S.A.:**

Fue constituida el 15 de diciembre de 2003 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la importación, exportación, distribución, compra, venta, elaboración, comercialización y fabricación al por mayor y menor de artículos de belleza, cosmetiquería, perfumería, peluquería, bisutería e higiene en todas sus formas a través de un centro de distribución nacional en Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones administrativas y de logística.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento entre 1 y 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

**D' MUJERES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de cuentas incobrables: La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

La provisión para cuentas incobrables: Se incrementa por las provisiones que hace la Administración en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación y se disminuyen por los castigos; los cargos por la provisión se registran contra resultados.

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Propiedades y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y software	3
Vehículos	5

Impuesto a la renta: El cargo por impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.