

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresadas en USDólares)

A. D'MUJERES S.A. D'MUJERSA:

La Compañía 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, cosmética, 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.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 4 de marzo de 2016 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

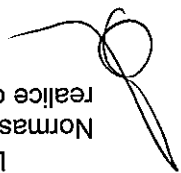
Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Base de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales. En el caso 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.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad



GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Alahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto. Edificio Alahualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511

económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Jefatura de Venta Local son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 63% de la cartera está por vencer y el 23% tiene entre 1 y 30 días vencida. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA-".

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés).

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 49% tiene vencimiento en los siguientes doce meses, tal como se indica en la Nota P.

F. GESTION DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Caja		Bancos locales	
2015	2014	2015	2014
4,250	3,950	470,684	158,753
466,434	154,803		
Al 31 de diciembre de			

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

Bancos		No. Cuenta	
2015	2014	2015	2014
220,343	83,382	02006047821	
Al 31 de diciembre de			

S.A.
Banco de la Producción

• GUAYMAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. PBX: (593 - 4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto. Edificio Atahualpa Business Center 3er piso oficina 304 PBX: (593 - 2) 331 6511

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Banco Pichincha C.A.	5005267	5,756	466,434	154,803
Banco Procredit S.A.	09030123420	236,720	3,615	3,611
Banco Procredit S.A.	0901011655434	16,836		

Clientes				
(1)	(2)	(3)		
2015	2014			
2,075,741	2,163,360	1,956,721		
119,020	97,675	1,956,721		
2,075,741	2,163,360	1,956,721		

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de				
2015	2014			
1,285,443	1,564,321	2,075,741		
484,077	386,721	2,119,409		
198,365	120,954	2,165,860		
55,981	37,770	2,165,860		
95,543	56,094	2,165,860		
2,119,409	2,165,860	2,165,860		
43,668	2,500	2,165,860		
2,075,741	2,163,360	2,163,360		

(-) Notas de crédito

Corriente

De 1 a 30 días

De 31 a 60 días

De 61 a 90 días

Más de 90 días

(2) Corresponde el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de				
2015	2014			
190,224	272,007	122,476		
162,970	112,861	117,858		
45,933	44,156	109,022		
42,380	23,177	91,066		
37,937	48,842	82,278		
35,700	35,312	74,496		
35,465		63,881		
32,852		52,407		
30,603	25,070	54,404		
14,205	53,160	52,040		
	38,959	47,107		

Tiendas Industriales Asociadas

(Tia) S.A.

Salto Valle Gloria Narcisa

Distribuidora Farmacéutica

Ecuatoriana Difare S.A.

Corporación El Rosado S.A.

Disniko S.A.

Insunus Profesionales Insuprot

Cia. Ltda.

Cohervi S.A.

Arteaga Garnica Elisabeth

Alexandra

Disnacompany Cia. Ltda.

Almacenes De Prati S.A.

Farmacias y Comisariatos de

Medicinas S.A.

Fierro Guano Jorge Hernán

Econofarm S.A.

Coello Vivanco Vanessa Katherine

Cosméticos del Austro Cia. Ltda.

Importadora y Distribuidora Cosmo

Belleza Impocosmobelleza S.A.

Gasapo S.A.

Medina Armijos Javier Eduardo

Riverisa S.A.

Muñoz Vargas Marcelina Honorata

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. PBX: (593 - 4) 2412431

QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto.

Edificio Atahualpa Business Center 3er piso oficina 304 PBX: (593 - 2) 331 6511

Ventascorp S.A.
 Ruales Estrada Normanda Patricia
 Jijón Albán Andrea Yolanda
 Otros

(3) El movimiento es como sigue:

3,481	2,075,741
20,253	766,001
854,897	2,163,360
35,871	
37,835	

Saldo inicial	97,675
Incremento	21,345
Saldo final	119,020
Al 31 de diciembre de	2015
	2014
	77,346
	20,329
	97,675

I. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Préstamos a empleados	76,598
Anticipos a empleados	210
Otras	13,691
	90,499
Al 31 de diciembre de	2015
	2014
	82,027
	150
	40,630
	122,807

J. INVENTARIOS:

Bodegas	1,923,168
Mercadería en tránsito	22,138
	1,945,306
Al 31 de diciembre de	2015
	2014
	1,317,425
	69,723
	1,387,148

(1) Incluye principalmente US\$261,994 (US\$306,401 en el 2014) de la línea LISAP, US\$553,135 (US\$402,636 en el 2014) de la línea ROLDA y US\$276,935 (US\$188,436 en el 2013) de la línea DUC.

K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados durante el período.

L. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Seguros	5,195
Anticipos a proveedores	714,285
Anticipos de viáticos	575
	720,055
Al 31 de diciembre de	2015
	2014
	2,614
	183,341
	191
	186,146

(1) Corresponde al siguiente detalle:

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto.
 Edificio Alahualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511

Beneficiario	Fecha de emisión	Días	2015	2014
Imococoncreta S.A.	10/02/2014	60	50,000	50,000
Imococoncreta S.A.	09/04/2014	60	75,000	75,000
Imococoncreta S.A.	23/05/2014	60	145,000	145,000
Jens Kristian Eistad	11/09/2014	60	35,000	35,000
Imococoncreta S.A.	30/09/2014	60	58,000	58,000
Imococoncreta S.A.	21/11/2014	70	35,000	35,000

Al 31 de diciembre de

Corresponde a los valores entregados para ejecutar trabajos concernientes a la elaboración de los estudios técnicos del pre proyecto inmobiliario Manglaro Laguna Beach: estudios de suelo, urbanísticos, arquitectónicos, sanitarios, eléctricos, planos arquitectónicos y paisajísticos. La entrega de estos valores se formalizó mediante los siguientes pagarés:

O. DOCUMENTOS POR COBRAR:

Terrenos	Edificios	Proyecto en curso	(-) Depreciación acumulada
Saldo al 01/01/2015	1,156,253	81,867	2,620,305
Adiciones	1,543,747	65,892	161,562
Saldo al 31/12/2015	1,156,253	147,759	2,781,867
	1,543,747	2,847,759	2,781,867
		238,749	
		2,609,010	

N. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	(-) Depreciación acumulada
Saldo al 01/01/2015	88,000	64,660	17,711	166,660	102,440
Adiciones	8,840	35,000	43,840	273,895	165,576
Saldo al 31/12/2015	88,000	64,660	17,711	175,500	273,895
				137,440	
				483,311	
				309,743	
				173,568	

M. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Proveedores del exterior:	2015	2014
Starbrands S.A.C.	507,818	18,135
American International	17,901	15,386
Laboratori Cosmético S.P.A. LISAP	59,404	36,418
Digital Colombia	47,228	47,870
Otros	37,610	47,536
Proveedores locales	44,324	17,996
	714,285	183,341

Al 31 de diciembre de

D.Mujeres S.A.

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

US\$7,389 (US\$5,253 en el 2014) de depósitos por confirmar.

Q. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre de	2015	2014
	320,468	272,217
		56,246
		20,741
	320,468	349,204

Digiroi Colombia
Laboratori Cosmetici S.P.A. LISAP
American International

(2) Corresponden al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
7,783	4,746
4,039	22
16,563	
8,759	
2,698	
17,733	2,116
43,558	40,206
	7,247
26,575	23,829
127,708	78,166

Concecel S.A.
Corporación El Rosado S.A.
Distribuidora Farmacéutica
Ecuatoriana Difare S.A.
Farmacias y Comisariatos de
Medicinas S.A.
Francisco Clotario
Sepicarga Cia. Ltda.
Tiendas Industriales Asociadas (Tia)
S.A.
Sendicorp
Otros

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de	2015	2014
(1)	127,708	78,166
(2)	320,468	349,204
	19,972	16,677
	19,940	22,329
	22,529	
	510,617	466,376

Proveedores locales
Proveedores del exterior
Comisiones
Tarjetas de crédito
Intereses

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

(1) Incluye US\$200 de aporte para constituir el capital social de Manglaro Laguna Beach Manglarobeach Cia. Ltda.; la Compañía es accionista con una participación del 25%.

(1) 398,000

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de	2015	95,008	(1)	Con la administración tributaria
	2014	153,388		Con el Instituto Ecuatoriano de
Al 31 de diciembre de	2015	260,961	(2)	Seguridad Social
	2014	33,549		Impuesto a la renta por pagar del
Al 31 de diciembre de	2015	333,768		ejercicio (Ver Nota X)
	2014	65,516		Sueldos y beneficios sociales
Al 31 de diciembre de	2015	202,355		Participación de los trabajadores en las
	2014	667,585		utilidades (Ver Nota X)

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Impuesto al Valor Agregado por
pagar
Impuesto por pagar
Retenciones en la fuente
Retenciones del Impuesto al Valor
Agregado

Al 31 de diciembre de	2015	82,408
	2014	142,141
Al 31 de diciembre de	2015	3,944
	2014	3,726
Al 31 de diciembre de	2015	3,116
	2014	2,327
Al 31 de diciembre de	2015	5,540
	2014	5,194
Al 31 de diciembre de	2015	95,008
	2014	153,388

(2) Corresponde al siguiente detalle:

Sueldos y salarios
Décimo tercer sueldo
Décimo cuarto sueldo
Vacaciones
Viáticos
Liquidación de haberes

Al 31 de diciembre de	2015	447
	2014	574
Al 31 de diciembre de	2015	9,095
	2014	7,856
Al 31 de diciembre de	2015	31,023
	2014	24,768
Al 31 de diciembre de	2015	30,886
	2014	22,283
Al 31 de diciembre de	2015	1,560
	2014	545
Al 31 de diciembre de	2015	2,701
	2014	9,490
Al 31 de diciembre de	2015	75,712
	2014	65,516

S. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

Miguel Vazconez Reinoso
Vicente Coronel Avecillas

Al 31 de diciembre de	2015	255,065	(1)
	2014	167,426	
Al 31 de diciembre de	2015	225,000	
	2014	480,065	
Al 31 de diciembre de	2015	167,426	
	2014	167,426	

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo con vencimiento el 31 de marzo de 2017 y que devengan interés a una tasa anual de 8.82%.

T. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

A continuación el detalle:

Fecha de Tasa Monto Saldo al Saldo al

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile, Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Atahualpa CE - 198 y Av. 10 de Agosto,

Edificio Atahualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511

Para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados, se consideró una tasa anual de descuento del 4.00% en el 2014, tasa de incremento salarial del 4.00% en el 2014, tasa de rotación del 31.33% (13.18% en el 2014), tasa de incremento de pensiones de 4.00% en el 2014 y tasa de mortalidad e invalidez tomada del TM IESS 2002.

Saldo inicial	191,427	194,236	Saldo final
Incremento	2,809		(-) Reverso
2015	191,427	194,236	22,014
2014	162,565	50,876	191,427
Al 31 de diciembre de			

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Saldo inicial	83,652	94,955	Saldo final
(-) Pagos	2,144	7,107	Incremento
(-) Reverso	6,251	4,196	Ajustes
2015	72,331	83,652	19,716
2014	72,331	83,652	83,652
Al 31 de diciembre de			

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Bonificación por desahucio	(1)	94,955	(2)	289,191	275,079
Jubilación patronal	(2)	194,236		191,427	
2015		83,652		191,427	
2014		83,652		191,427	
Al 31 de diciembre de					

U. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Institución financiera	2016	2017	2018	2019	Total
Banco Procredit S.A.	51,175				51,175
Banco Procredit S.A.	280,000	40,200			280,000
Banco Procredit S.A.	55,889				96,089
Banco Procredit S.A.	151,037	165,486			316,523
Banco Procredit S.A.	208,029	227,900	248,974	88,046	772,949
Banco de la Producción S.A.	245,978	176,757			422,735
	992,108	610,343	248,974	88,046	1,939,471

(1) Los vencimientos en base a las tablas de amortización proporcionadas por las respectivas instituciones financieras son los siguientes:

Estas obligaciones están garantizadas por la relacionada Macronegocios S.A.

Institución financiera	Emisión	Vencimiento	%	Original US\$	(-) Porción corriente	31/12/2015	31/12/2014
Banco Procredit S.A.	19/08/2011	19/08/2017	9.00%	1,000,000	96,089	147,142	147,142
Banco Procredit S.A.	30/11/2011	02/12/2017	9.00%	800,000	316,523	458,289	458,289
Banco Procredit S.A.	27/03/2015	29/03/2016	9.14%	100,000	51,175		
Banco Procredit S.A.	30/06/2015	02/07/2016	9.14%	280,000	280,000		
Banco Procredit S.A.	27/03/2015	04/04/2019	8.82%	900,000	772,949		
Banco de la Producción S.A.	14/08/2015	14/08/2017	8.95%	500,000	422,735		
					1,939,471	947,363	412,512
					992,108	192,819	
					605,431		

V. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 10,000 (800 en el 2014) acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$100 cada una (US\$1 en el 2014). Se realizó el aumento de capital mediante Escritura de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social con fecha 10 de septiembre de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre de 2015; el aumento del capital se efectuó mediante transferencia de resultados acumulados.

Aporte para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

W. OTROS INGRESOS:

	Alquileres	Intereses ganados	Diferencial cambiario	Otros
Al 31 de diciembre de				
2015	151,841	5,449	2,834	160,124
2014	147,622	1,779	15,733	166,001

X. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Utilidad contable	Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades
2015	1,349,036	202,355
2014	1,693,713	254,057

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Alchualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto. Edificio Alchualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511

Utilidad gravable
 Más: Gastos no deducibles
 Base imponible para impuesto a la renta
 Impuesto a la renta causado

1,146,681	39,505	1,186,186	260,961
1,439,636	77,470	1,517,126	333,767

Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

Al 31 de diciembre de		Transacción		País		Transacción		País	
2015	2014								
58,694	359,407	Ventas	Préstamos	Ecuador	Ecuador				
119,509	119,509								

Cuentas y documentos por cobrar		Cuentas y documentos por pagar		Macronegocios S.A.		Macronegocios S.A.		Macronegocios S.A.	
corrientes		corrientes							
14,195	520,333	Compras y	Préstamos	Ecuador	Ecuador	William Bravo Coronel (Accionista)	Ursula Coronel Garate (Accionista)	Ecuador	Ecuador
200,000	291,204	Préstamo	Préstamo						
214,195	876,384								

Cuentas y documentos por pagar		Cuentas y documentos por pagar		William Bravo Coronel (Accionista)		Macronegocios S.A.		Macronegocios S.A.	
no corrientes		no corrientes							
612,980	612,980	Préstamo	Préstamo	Ecuador	Ecuador				
(1)									

(1) Este préstamo no devenga intereses y se va cancelando a razón de US\$200,000 anuales.

A continuación un detalle de las transacciones con relacionadas:

Relacionada		País		Transacción		Años terminados al	
						31/12/2014	31/12/2014
Macronegocios S.A.	Ecuador	Préstamos recibidos	Préstamos recibidos			409,976	637,216
William Bravo Coronel	Ecuador	Préstamos recibidos	Préstamos recibidos			544,538	64,000
Ursula Coronel Garate	Ecuador	Préstamos recibidos	Préstamos recibidos			565,750	637,216
Macronegocios S.A.	Ecuador	Préstamos otorgados	Préstamos otorgados			89,877	244,305
Macronegocios S.A.	Ecuador	Compras	Compras			416,305	151,873
Macronegocios S.A.	Ecuador	Ventas	Ventas			2,026,446	364,138
							2,098,748

Z. LITIGIOS LEGALES:

La Compañía mantiene en su contra un proceso laboral incoado por una cuantía de US\$23,694. Se obtuvo sentencia de primera instancia el 17 de diciembre de 2014, que niega a la demandante su pretensión de cobrar indemnizaciones por despido, que constituirían los rubros más cuantiosos de la demanda. No obstante, si se dispone un pago a su favor de US\$4,516 por otros rubros. En ese contexto se apeló la sentencia, en primer lugar, porque los rubros a lo que la ex trabajadora tendría derecho (remuneraciones adicionales y vacaciones) no podrían ascender jamás a US\$4,516, sino a la suma de US\$1,349; y, en segundo lugar el juez no se pronuncia sobre los valores que la accionante reconoce deber a la Compañía, que ascienden a US\$6,297 y que puede compensarse con el monto a que puede tener derecho de US\$1,349, en cuyo caso no podría haber una deuda sino una acreencia de

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile, telef: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Alahualpa OC - 198 y Av. 10 de Agosto, Edificio Alahualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telef: (593-2) 331 6511

US\$4,949. Sin embargo, la sentencia de apelación fue desfavorable, reconociéndose a D.Mujeres S.A. un valor de US\$3,569 a favor de la reclamante.

AA. GARANTÍAS:

Edificio	Valor US\$	Banco
408,918	408,918	Banco de la Producción S.A.
408,918	408,918	

BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIAS:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta 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 US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

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 los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantías contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujetos pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:

- a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- b. El sujeto pasivo:

- Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Alchualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto. Edificio Alchualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511

- Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;

- Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.
- Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

CC. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

DD. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

D. MUJERES S.A.

Ing. Carlos Cepeda P.
GERENTE GENERAL

Marcos Caraballo Ortega
CONTADOR
Reg. No. 5246

GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. Telf: (593 - 4) 241 2431

QUITO: Av. Alahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto.
Edificio Alahualpa Business Center 3er piso oficina 304 Telf: (593-2) 331 6511