Puente Clothing Pucomp S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente
Estados Financieros
Estados de Situación Financiera 2
Estados de Resultado Integral 3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 4
Estados de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

Auditores y Consultores Asociados Cía. Ltda.

Auditores Independientes

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

A los señores Accionistas de
Puente Clothing Pucomp S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Puente Clothing Pucomp S.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos, a base de pruebas, para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Puente Clothing Pucomp S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y si las estimaciones contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Puente Clothing Pucomp S.A., al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF.

Guayaquil – Ecuador
Febrero 15 de 2017

Auditores y Consultores Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE-2-738
Resolución No SC-ICI-DAI-G-10-108

Daniel Conforme Sánchez
RNC No 0.5723

Puente Clothing Pucomp S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

		2016		2015
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo *(Nota 4)*	**US$**	**252,747**	**US$**	322,195
Cuentas por cobrar *(Nota 5)*		**64,990**		35,202
Inventarios *(Nota 6)*		**1,431,447**		1,691,932
Impuestos corrientes *(Nota 7)*		**62,186**		79,428
Pagos anticipados *(Nota 8)*		**20,347**		22,165
Total activos corrientes		**1,831,717**		2,150,922
Activo fijo, neto *(Nota 9)*		**44,164**		69,313
Intangible *(Nota 10)*		**1,472**		25,340
Adecuaciones de locales comerciales *(Nota 11)*		**378,898**		474,007
Total activos no corrientes		**424,534**		568,660
Total activos	**US$**	**2,256,251**	**US$**	2,719,582
Pasivos y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios *(Nota 12)*	**US$**	**518,069**	**US$**	376,596
Cuentas por pagar *(Nota 13)*		**261,822**		1,509,589
Impuestos corrientes *(Nota 14)*		**116,911**		53,582
Pasivos acumulados *(Nota 15)*		**19,648**		81,418
Total pasivos corrientes		**916,450**		2,021,185
Pasivos no corrientes		**-**		-
Total pasivos		**916,450**		2.021,185
Patrimonio de accionistas *(Nota 16)*:				
Capital pagado		**500,000**		500,000
Aporte futuro aumento de capital		**800,000**		-
Reserva legal		**39,802**		39,802
Resultados acumulados:				
Efecto por aplicación de las NIIF		**-**		-
Ganancias acumuladas		**158,594**		158,595
Resultado del ejercicio		**(158,595)**		-
Total patrimonio de accionistas		**1,339,801**		698,397
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**US$**	**2,256,251**	**US$**	2,719,582

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA. Wendy Suarez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S. A.

Estados de Resultado Integral

Año terminado el 31 de diciembre de 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias		6,292,149	6,035,984
Costo de ventas	*17*	(3,549,357)	(2,675,205)
Margen bruto		2,742,792	3,360,779
Gastos:			
Administración	*17*	(824,082)	(972,870)
Ventas y comisiones bancarias	*17*	(2,037,457)	(2,141,098)
Participación de trabajadores		-	(37,679)
Otros ingresos		7,711	4,384
Total gastos		(2,853,828)	(3,147,263)
Utilidad antes de impuestos		(111,036)	213,516
Impuesto corriente, anticipo	*14*	(47,559)	(54,921)
Impuesto diferido		-	-
Utilidad del año		(158,595)	158,595
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados			
Nuevas mediciones por obligaciones de beneficios definidos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		(158,595)	158,595

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA. Wendy Suárez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

					Resultados acumulados	
	Capital Pagado	**Aporte futuro aumento de capital**	**Reserva legal**	**Efecto por aplicación de las NIIF**	**Ganancias acumuladas**	**Resultado del ejercicio**
Saldos a Diciembre 31, 2014	**500,000**	**-**	**39,802**	**-**	**936,216**	**643,748**
Utilidad neta 2015						**158,595**
Transferencia					**643,748**	**(643,748)**
Dividendos pagados					**(1,579,964)**	
Saldos a Diciembre 31, 2015	**500,000**	**-**	**39.802**	**-**	**-**	**158,595**
Pérdida neta 2016						**(158,595)**
Transferencia					**158,594**	**(158,595)**
Aporte futuro aumento capital		**800,000**				
Saldos a Diciembre 31, 2016	**500,000**	**800,000**	**39.802**	**-**	**158,594**	**(158,595)**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA. Wendy Suarez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

	2016	2015
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	6,309.391	5,956,556
Pagado a proveedores y empleados	(6,913,516)	(6,471,925)
Comisiones y gastos bancarios	(329,585)	(282,309)
Impuesto a la renta	(47.559)	(54,921)
Otros ingresos	7,711	4,384
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(973,558)	(848,215)
Actividades de Inversión:		
Adquisiciones de activo fijo	(7,573)	(2,458)
Inversión en locales comerciales y franquicia	-	(67,306)
Otros activos	(29,790)	(28,113)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(37,363)	(41,651)
Actividades de Financiación:		
Préstamos bancarios	141,473	376,596
Dividendos pagados	-	(100,000)
Otras entradas (salidas)	800,000	(87,654)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	941,473	188,942
Variación en efectivo	(69,448)	(700,924)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	322,195	1,023,119
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	252,747	322,195
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta	(158,595)	158,595
Amortizaciones y provisiones	151,700	251,395
Cambios en activos corrientes	279,546	(914,581)
Cambios en pasivos corrientes	(1,246,209)	(343,624)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(973,558)	(848,215)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA. Wendy Suarez - Contadora General

Puente Clothing Pucomp S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2016

1. Actividad e información general
La compañía está constituida en Ecuador desde 2006 y su actividad principal es administrar la franquicia de distribución en el territorio ecuatoriano mediante la importación al por mayor y venta al menudeo en centros comerciales de ropa para niños de la marca francesa EPK.

Contratos suscritos
La compañía tiene suscrito con los centros comerciales donde opera contratos operativos para la venta al público, con plazos de hasta 5 años

Aprobación de estados financieros.
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos en febrero de 2017 con la autorización de la presidencia y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2. Resumen de Políticas Contables Significativas
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en relación al año anterior, salvo que se indique lo contrario

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full adoptadas en Ecuador que representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas, aplicadas de manera uniforme.

Estos estados financieros consideran la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

2.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar, los préstamos de corto plazo y las cuentas por pagar, excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.3 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para productos terminados (mercaderías en tiendas y bodega). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

Vida útil en años	
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna perdida por deterioro.

Las perdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una perdida por deterioro se reconoce en resultados

2.6 Intangible

Representado por el valor de la franquicia EPK. Se registra al costo de adquisición. Este intangible es de vida finita y está sujeto a amortización en un plazo de 5 años.

2.7 Instalaciones y adecuaciones

Efectuadas en locales comerciales arrendados. Se registran al costo de adquisición. Este activo es de vida finita y está sujeto a amortización en un plazo de 5 años, en función de los contratos de arriendo de las tiendas.

2.8 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio económico 2016, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas. La Compañía en el año 2016 no ha provisionado impuesto a la renta debido a la pedida obtenida.

b) El Impuesto diferido se reconocerá sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.10 Beneficios a empleados

a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.

   La entidad no reconoció provisión por este concepto debido a la poca antigüedad de sus empleados.

b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia en la venta de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios contables se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está constituido como sigue:

		2016		2015
Fondos de caja chica	US$	**2,500**	US$	2,500
Caja general		**37,327**		79,491
Vouchers de tarjetas de crédito		**76,284**		84,269
Cuentas corrientes en bancos		**136,636**		155,935
	US$	**252,747**	US$	322,195

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

		2016		2015
Anticipos a proveedores	US$	**449**	US$	12,390
Funcionarios y empleados		**8,273**		2,847
Depósitos en garantía		**18,465**		19,965
Relacionada - Intermediaria Multineg S.A.		**37,803**		-
	US$	**64,990**	US$	**35,202**

Funcionarios y empleados se recupera en función de un plan de cobros establecido. Intermediaria Multineg S.A. no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

6. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2016	2015
Producto terminado, mercadería en almacén	US$ **1,431,447**	US$ 1,691,385
Otros	**-**	547
	US$ **1,431,447**	US$ 1,691,932

Los inventarios representan ropa de niños y accesorios exhibidos y almacenados en los diferentes almacenes de ventas en los centros comerciales.

7. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado iva	US$ **-**	US$ 37,976
Retenciones de iva	**-**	15,209
Crédito tributario de impuesto a la renta	**62,186**	26,243
	US$ **62,186**	US$ 79,428

8. Pagos anticipados

Incluye el valor pagado por pólizas de seguros para cubrir riesgos de siniestralidad, protegiendo los inventarios, los activos fijos y las inversiones en adecuaciones e instalaciones efectuadas en locales comerciales arrendados a terceros.

9. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	2016	2015
Muebles, enseres y equipos	US$ **82,146**	US$ 81,807
Equipo de computo	**162,443**	156,745
Otros activos fijos	**10,241**	8,705
Subtotal	**254,830**	247,257
Menos - Amortización acumulada	**(210,666)**	(177,944)
	US$ **44,164**	US$ 69,313

Un movimiento del activo fijo es como sigue:

Costo:	Muebles y enseres	Equipo de computo	Otros activos fijos	Total
Saldo al 01-Ene-2015	**81,807**	**154,895**	**8,097**	**244,799**
Adiciones	-	1,850	608	2,458
Saldo al 31-Dic-2015	**81,807**	**156,745**	**8,705**	**247,257**
Adiciones	339	5,698	1,536	7,573
Saldo al 31-Dic-2016	**82,146**	**162,443**	**10,241**	**254,830**
Depreciación acumulada:				
Saldo al 01-Ene-2015	**(48,709)**	**(87,383)**	**(897)**	**(136,989)**
Depreciación	(8,181)	(31,949)	(825)	(40,955)
Saldo al 31-Dic-2015	**(56,890)**	**(119,332)**	**(1,722)**	**(177,944)**
Depreciación	(8,189)	(23,600)	(933)	(32,722)
Saldo al 31-Dic-2016	**(65,079)**	**(142,932)**	**(2,655)**	**(210,666)**
Saldo neto	**17,067**	**19,511**	**7,586**	**44,164**

Las oficinas administrativas donde opera la Compañía y los locales comerciales y bodegas donde operan las tiendas han sido recibidas en arrendamiento operativo.

10. Intangible

Representa el valor único de la franquicia pagada a E.P. Kids Holding Limited y Disney Consumer Products Latin America, Inc (Disney) para acceder a los derechos exclusivos para instalar y operar tiendas EPK exclusivamente en el territorio ecuatoriano, con autorización de uso de las marcas del sistema.

Un movimiento de esta cuenta es como sigue:

EPK Kids Holding Limited:

	2016	2015
Franquicia pagada	**120,000**	120,000
Menos – Amortización	**(120,000)**	(115,000)
	US$ -	US$ 5,000

Disney Consumer Products Latin America, Inc:

	2016	2015
Franquicia pagada	**20,340**	20,340
Menos – Amortización	**(18,868)**	-
	US$ 1,472	US$ 20,340

11. Adecuación de locales comerciales

Representan los costos de las instalaciones y adecuaciones realizadas en los centros comerciales donde operan las tiendas de la compañía y son amortizados en 5 años, en función del pazo de los contratos de arriendo. Un movimiento de esta cuenta 2016, es como sigue:

	Costo enero 1, 2016	Adiciones, bajas y/o retiros	Diciembre 31, 2016	Amortización Acumulada enero 1, 2016	Adiciones, bajas y/o retiros	Diciembre 31, 2016	Saldos Neto
El Condado	207,043	-	207,043	(62,017)	(29,338)	(91,355)	115,688
Quicentro Norte	164,297	-	164,297	(46,240)	(20,788)	(67,028)	97,269
Quicentro Sur	131,360	-	131,360	(59,013)	(14,201)	(73,214)	58,146
La Escala	151,004	-	151,004	(83,052)	(18,130)	(101,182)	49,822
El Jardín	39,279	-	39,279	(12,288)	(1,821)	(14,109)	25,170
Mall del Sol	59,291	-	59,291	(43,481)	(5,329)	(48,810)	10,481
Entre Ríos	87,864	-	87,864	(60,040)	(5,502)	(65,542)	22,322
Saldo	**840,138**	-	**840,138**	**(366,131)**	**(95,109)**	**(461,240)**	**378,898**

12. Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios están constituidos por dos operaciones con el Banco Bolivariano por US 158,333 y tres operaciones con el Banco Internacional por US 359,736, con vencimiento en mayo y octubre 2017, respectivamente, a la tasa del 9.33% anual.

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

		2016		2015
Proveedores locales y del exterior	US$	**24,164**	US$	14,619
Accionistas		**169,465**		1,392,310
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		**24,929**		24,415
Roles por pagar		**5,282**		9,337
Regalías por pagar		**37,982**		53,586
Otras, principalmente bonos por eficiencia		-		15,322
	US$	**261,822**	US$	1,509,589

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses.

Accionistas representa dividendos por pagar por el reparto en el año 2015 de utilidades retenidas.

Las regalías por pagar a EPK, corresponden al mes de diciembre, en base al 4% sobre las ventas mensuales de acuerdo al contrato.

14. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

		2016		2015
Impuesto al valor agregado	US$	52,447	US$	-
Retenciones de iva		9,417		12,417
Retenciones en la fuente		55,047		41,165
	US$	116,911	US$	53,582

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2013, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2014 al 2016, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

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

	2016	2015
Utilidad (perdida) neta antes de impuesto	(111,036)	213,516
Mas gastos no deducibles	15,089	36,126
Menos trabajador con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	(95,947)	249,642
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	54,921
Anticipo de impuesto a la renta	47.559	
Retenciones en la fuente efectuadas por terceros	(83,502)	(81,164)
Crédito tributario años anteriores	(26,243)	
Impuesto a la renta a favor	(62,186)	(26,243)

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.

- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2016		2015
Beneficios sociales	**US$ 19,628**	**US$**	43,719
Participación de trabajadores	**20**		37,699
	US$ 19,648	**US$**	81,418

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación trabajadores	Total
Saldo al 1-Enero-2014	7,705	11,861	8,360	149,826	177,752
Provisiones	65,796	22,951	32,490	37,679	158,916
Pagos	(66,367)	(21,946)	(17,131)	(149,826)	(255,270)
Otros				20	20
Saldo al 31-Dic-2014	7,134	12,866	23,719	37,699	81,418
Provisiones	72,022	20,160	30,547	-	122,729
Pagos	(74,783)	(21,428)	(50,609)	(37,679)	(184,499)
Saldo al 31-Dic-2015	4,373	11,598	3,657	20	19,648

16. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas. Representa las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

17. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	1,691,932	856,510
Compras: principalmente importaciones	3,288,871	3,510,627
Saldo final	(1,431,446)	(1,691,932)
Costo de ventas	3,549,357	2,675,205

Un detalle de gastos administrativos y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
Sueldos y horas extras	753,682	793,951
Beneficios, aporte a la seguridad y fondo de reserva	293,552	342,380
Honorarios	120,203	150,030
Alquileres	582,245	567,111
Mantenimiento	34,696	58,907
Publicidad	74,028	58,368
Suministros y materiales	27,749	78,591
Transporte	41,649	38,364
Seguros	13,293	13,273
Impuestos, contribuciones y otros	21,399	17,198
Depreciaciones	32,722	40,955
Amortización de inversiones y franquicia	99,610	315,538
Comisiones	329,766	282,309
Otros	436,945	374,191
Total	2,861,539	3,113,968

18. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales y del exterior. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos de largo plazo con entidades bancarias locales y del exterior que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales, mantiene vouchers pendientes de cobro a los bancos por su ventas con tarjetas de crédito que son recuperables en 3 días promedio. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

19. Contratos de Franquicia Internacional EPK y Disney

a) La Compañía (franquiciado) mantiene suscrito desde Junio 2006 un Contrato de Franquicia Internacional Exclusiva de Distribución EPK por US$ 120,000, contrato celebrado con E. P. Kids Holding Limited, sociedad constituida bajo las Leyes de Hong Kong. Según este contrato:

1. El franquiciado recibe una franquicia exclusiva en los términos y condiciones establecidas en el contrato, para instalar y operar tiendas EPK en Ecuador.
2. El pago inicial hecho por el franquiciado corresponde exclusivamente al Derecho Inicial de la Franquicia por las 4 primeras tiendas abiertas en Ecuador, el pago constituye un valor único del costo de la franquicia, el cual no es reembolsable. Este valor se amortiza en las 4 primeras tiendas, y, a partir de la quinta tienda no se genera ningún pago adicional.
3. El franquiciado pagará adicionalmente el 4% sobre las ventas netas mensuales en concepto de regalías a partir del mes trece de apertura de la primera tienda y durante toda la vigencia del contrato.
4. Adicionalmente, el franquiciado hará una contribución continua del 1% sobre las ventas netas mensuales para el desarrollo de la publicidad y mercadeo del sistema en el territorio exclusivo.

El contrato tiene plazo de 10 años a partir de la fecha del comienzo de su vigencia, con opción a renovación.

b) En enero de 2015 la compañía suscribe un contrato de licencia con Disney Consumer Products Latin America, Inc (Disney) para la comercialización de ropa de niños con el distintivo de Disney. Los principales acuerdos son:

1. La fecha de comercialización empieza desde el 1 de abril de 2015 y termina el 31 de marzo de 2017

2. La compañía (licenciataria) deberá gastar por lo menos un 2% de las ventas acumuladas durante cada año del plazo establecido

3. El reporte de regalías es trimestral 15 días posteriores al cierre del Periodo de Pago de Regalías

4. El pago de la primera garantía periodo enero 2015 a marzo 2016 se estableció en US 20,340 el que será amortizado o compensado con las regalías por pagar

20. Transacciones con Partes Relacionadas

La compañía no ha celebrado transacciones con partes relacionadas.

21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.