



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República C/2 3-30 y Lirioa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 - 2923301
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

QUIMODA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

Informe de los auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:

QUIMODA S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de QUIMODA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

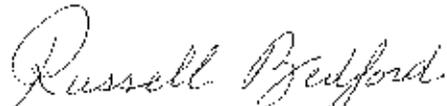
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de QUIMODA S.A., al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.



Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por los efectos de desaceleración económica a nivel mundial y del Ecuador y los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017 y sobre los cuales no se pueden estimar razonablemente estos efectos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 18 de marzo del 2016


RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337


Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352



QUIMODA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de diciembre del 2015

ÍNDICE DEL CONTENIDO	Pag.
1. Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2. Estado de Situación Financiera	5
3. Estado de Resultados Integrales	6
4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5. Estado de Flujos de Efectivo	8
6. Políticas Contables	9 a 21
7. Nuevos Pronunciamientos Contables	21 a 25
8. Notas Explicativas a los Estados Financieros	25 a 47

Abreviaturas usadas:

US\$ -	Dólares de los Estados Unidos de América
SRI -	Servicio de Rentas Internas
IVA -	Impuesto al Valor Agregado
RUC -	Registro Único de Contribuyentes
IESS -	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIF -	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC -	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF -	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
VNR -	Valor Neto de Realización
ISD -	Impuesto a la Salida de Divisas

QUIMODA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	2015	2014
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.045.911	1.628.759
Cuentas por cobrar comerciales, neto		25.091	-
Inversiones por cobertura	7	763.431	311.470
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23	3.964	216.723
Inventarios, neto de provisión	8	1.030.972	1.149.332
Impuestos corrientes por recuperar	9	481.467	653.826
Pagos anticipados	10	27.863	7.442
Otras cuentas por cobrar	11	502.414	75.857
Total activos corrientes		5.680.993	4.043.408
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	12	958.451	1.174.950
Activo Intangible	13	251.037	390.773
Activos por impuestos diferidos	6	18.960	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23	1.582.000	1.228.000
Otros activos no corrientes		-	10.000
Total activos no corrientes		2.810.448	2.803.729
Total activos		8.491.441	6.847.137
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras por cobertura	8	760.853	304.098
Cuentas por pagar proveedores	14	1.972.071	1.725.184
Cuentas por pagar compañías relacionadas	23	680.211	367.740
Otras cuentas por pagar	15	902.438	183.347
Pasivos laborales de corto plazo	16	316.284	410.429
Impuestos corrientes por pagar	17	536.130	530.789
Impuesto a la renta por pagar	22	256.773	483.465
Dividendos por pagar	23	1.261.906	705.584
Total pasivo corriente		6.685.668	4.710.628
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	23	88.000	395.000
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	18	10.274	18.024
Pasivo diferido		-	-
Total pasivo no corriente		98.274	413.024
Total pasivo		6.783.940	5.123.650
Patrimonio neto de los accionistas:			
Capital asignado	19	300.000	300.000
Reserva legal	18	150.000	150.000
Resultados acumulados	19		
Otros resultados integrales		(823)	-
Utilidades (pérdidas) acumulados		11.581	11.581
Resultado del ejercicio		1.246.743	1.261.906
Total patrimonio de los accionistas, neto		1.707.501	1.723.487
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		8.491.441	6.847.137

Representaciones Azcamarepre Cia. Ltda.
Gerente General

Cristian Armas
Contratador General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUIMODA S.A.

Estado de resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ventas	20	18.000.121	17.732.705
Costo de ventas		(12.306.163)	(10.970.880)
Utilidad bruta en ventas		5.693.958	6.761.846
Gastos de operación:			
Gastos de administración	21	(1.177.087)	(1.218.163)
Gastos de ventas	21	(3.579.807)	(4.100.557)
Participación de empleados en las utilidades		(261.981)	(320.681)
Total Gastos operacionales		(5.018.875)	(5.639.381)
Utilidad operacional		675.083	1.122.464
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(176.619)	(48.190)
Otros ingresos	20	1.010.686	747.433
Otros egresos		(24.594)	(4.622)
Total otros ingresos (egresos), neto		809.473	694.616
Resultado Integral antes de impuesto a la renta		1.484.558	1.817.079
Impuesto a la renta:			
Corriente		(258.773)	(483.465)
Diferido		18.900	-
		(237.813)	(483.465)
Resultado neto del ejercicio		1.246.743	1.333.614
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial bonificación por desahucio		(823)	-
Resultado Integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		1.245.920	1.333.614
Resultado Integral por acción			
Neto del ejercicio	2 - i)	4,16	4,45
Integral del ejercicio		4,15	4,45

Representaciones Azcamarepre Cia.Ltda.
Gerente General

Contralor General

Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUIMODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio
	Capital asignado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades o (pérdidas) acumulada	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	300.000	78.292	-	11.581	704.632	1.094.505
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	704.632	(704.632)	-
Asignación de reserva legal	-	71.708	-	-	(71.708)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(705.563)	-	(705.563)
Transferencia de saldos años anteriores accionistas	-	-	-	931	-	931
Resultado neto del año	-	-	-	-	1.333.614	1.333.614
Saldo al 31 de diciembre de 2014	300.000	150.000	-	11.581	1.261.906	1.723.487
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1.261.906	(1.261.906)	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio	-	-	(823)	-	-	(823)
Dividendos declarados	-	-	-	(1.261.906)	-	(1.261.906)
Resultado neto del año	-	-	-	-	1.246.743	1.246.743
Saldo al 31 de diciembre de 2015	300.000	150.000	(823)	11.581	1.246.743	1.707.501


Cristian Alphas
Contralor General


Mónica García
Contadora General

Representaciones Azcamarepre Cia. Ltda.
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUIMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	17.933.610	17.801.882
Efectivo pagado a proveedoras y empleados	(15.502.808)	(16.039.399)
Intereses pagados	(176.454)	(48.196)
Intereses recibidos	112.461	47.919
Impuesto a la renta pagado	(483.465)	(349.147)
Otras salidas de efectivo	(52.119)	204.225
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.831.226</u>	<u>1.617.284</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Recuperación de inversiones forward	4.794	-
Pagos generados por inversiones forward	-	(9.823)
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(37.564)	(48.845)
Compras de activos intangibles	(124.739)	(168.794)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	<u>(157.509)</u>	<u>(227.462)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Préstamos otorgados a terceros - compañías relacionadas	(651.000)	(1.037.588)
Importes recibidos por préstamos de terceros - compañías relacionadas	-	300.981
Pagos de préstamos con instituciones financieras	-	(37.548)
Dividendos pagados	(705.564)	-
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	<u>(1.356.564)</u>	<u>(775.035)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	317.152	614.787
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.628.759	1.013.972
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1.945.911</u>	<u>1.628.759</u>


 Representaciones Azcamarepre Cla.Ltda.
 Gerente General


 Cristian Armas
 Contralor General


 Mónica García
 Contadora General

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
En Dólares de los Estados Unidos de América**

NOTA 1 - OPERACIONES

Actividades

"QUIMODA S.A.", se constituyó mediante escritura pública el 11 de octubre del 2011 con domicilio principal en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador y con la opción de establecer agencias o sucursales en uno o varios lugares del Ecuador o fuera de él, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a actividades de importación, distribución, comercialización y venta de calzado ropa, prendas de vestir y accesorios.

El 27 de marzo de 2014, se realizó el cambio de accionistas y la transferencia de acciones a las compañías de nacionalidad Uruguay "Viridia Company S.A." y "Asparel S.A.", las cuales fueron inscritas en el Libro de Acciones y Accionistas de la Compañía el 26 de febrero de 2014. (Ver nota 18). La participación accionaria de las compañías antes mencionadas es de: Asparel S.A. con el 99% y Viridia Company S.A. con el 1,00% de participación.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016 y 2017, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución en el volumen de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados para su emisión por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los Accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos no detallados anteriormente se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- i. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- ii. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean observables para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- iii. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, por ende la medición del valor razonable se clasifica en mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa la medición total. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informales se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a las obligaciones financieras por los instrumentos financieros (futuros - forwards); efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por pagar se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías entre "AA" y "AAA-".

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- Cuentas por cobrar y préstamos

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores por tarjetas de crédito generadas por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar por sus transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses y cuando sus plazos son menos de 90 días.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados constituyen operaciones de compra de futuro de moneda extranjera distintas a la moneda funcional de operación de la Compañía (Dólares de los Estados Unidos de América), los cuales se contabilizan como sigue:

Activo – inversiones de cobertura

El activo se contabiliza al valor de las entregas efectuadas por la compañía por el total del contrato de la cobertura.

Pasivo – contratos de cobertura

El pasivo se contabiliza al valor del contrato de la cobertura, el cual es fijo y determinable y la diferencia entre el valor del tipo de cambio pactado y de la fecha de ejecución del contrato se registra en los resultados al momento de su realización.

g) Deterioro del valor de los activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (mobiliario, equipos, activos intangibles, etc.) al cierre de los estados financieros, son revisados por deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros no podría ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable (valor de uso). El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo promedio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y la diferencia se reconoce en el estado de resultados integrales como una pérdida por deterioro.

La depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe considerar la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

La pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, cuando el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no debe superar el valor contable cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2016 no han existido indicios de deterioro.

n) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición y el costo de ventas se determina usando el método promedio ponderado. El inventario se ajusta al valor neto de realización (VNR), cuando se determina que el precio de venta en el curso ordinario del negocio es menor a los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

La Compañía en el evento de que no puede determinar razonablemente el VNR y por lo los cambios en las condiciones de mercado efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales se toman en cuenta los siguientes parámetros:

- El 0,5% de las ventas mensuales para las mermas generadas en el conteo físico semestral.
- Al valor de la mercancía que se transfiere a Taras (producto con algún defecto en su fabricación) en cada mes el valor de la provisión es el costo del producto antes de gastos de nacionalización (CIF).

i) Mobiliario y equipo

Medición y reconocimiento

El mobiliario y equipo se miden al costo y constituyen bienes de su propiedad en uso de sus operaciones.

El costo de la mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurrían.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida útil son como sigue:

Instalaciones y adecuaciones	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina y computo	3

La Compañía no considera en sus activos ningún valor residual, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada del mobiliario y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

j) Activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo, que es la estimación del valor justo del activo y principalmente constituyen marcas y derechos de llave, mejoras y decoración a los locales comerciales y que son amortizados a 3 y 10 años, debido a que son activos con vida definida.

k) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

m) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos se registran en base a la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzcan el pago derivado de ello.

n) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2014 realizó la provisión para el beneficio de Jubilación patronal y al 31 de diciembre del 2015 decidió revertir la provisión, debido a la alta rotación de sus empleados y a la mínima antigüedad de los empleados actuales.

La provisión para bonificación por desahucio es reconocida en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión se contabiliza en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

c) Provisiones y pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero. El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

p) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

q) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

r) Resultado Integral por acción

El resultado integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 300.000 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Provisiones para el deterioro de activos financieros.

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que a la fecha de preparación de los estados financieros no existe la necesidad de establecer una provisión.

- Provisiones para obsolescencia de inventarios.

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

La Compañía considera que a la fecha de preparación de los estados financieros no existe la necesidad de establecer una provisión.

- Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos

El mobiliario, equipo e instalaciones se registran al costo y se deprecia por el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas por los técnicos considerando los cambios tecnológicos y de la moda. El uso extensivo y los cambios tecnológicos y de la moda entre otros factores pueden afectar y modificar las estimaciones de las vidas útiles.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico o por cambio de la moda.

- Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras siguientes

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores; los cuales pueden diferir por los eventos futuros o por los cambios en las leyes, regulaciones o decisiones finales que afectan a la provisión.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Normas</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

<u>Normas</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa deba aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.	
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.	
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.	

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha de vigencia
<p>Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p> <p>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</p> <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2016
<p>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</p> <p>Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las compañías y reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de Ingresos bajo NIIFs. La aplicación de esta norma es para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p>	1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha de vigencia
<p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	
<p><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.</p>	1 de enero del 2016

La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTA 6 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas, el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad y productos alternativos, el cual se mantendrá en el corto y mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos y cambios de tendencias de moda. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y cambios de tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial, tal como se explica en la nota 1.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Administración de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros los cuales en ciertos casos poseen tasas de interés:

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>2015</u>	<u>Fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa de interés promedio</u>
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1.945.911	1.945.911	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	25.091	25.091	-
Inversiones por coberturas	-	763.431	763.431	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	1.582.000	-	1.582.000	7%
Pasivos Financieros:				
Obligaciones financieras por cobertura	-	760.853	760.853	-
Cuentas por pagar proveedores	-	1.972.071	1.972.071	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	88.000	-	88.000	7%
<hr/>				
<u>2014</u>				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1.628.759	1.628.759	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	-
Inversiones por coberturas	-	311.470	311.470	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	1.228.000	-	1.228.000	7%
Pasivos Financieros:				
Obligaciones financieras por cobertura	-	304.098	304.098	-
Cuentas por pagar proveedores	-	1.725.184	1.725.184	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	395.000	-	395.000	7%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
Pasivos financieros	88.000	395.000
+0,5%	440	1.975
+1,0%	880	3.950
+1,5%	1.320	5.925
+2,0%	1.760	7.900

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y en Euros, manejados a través de la compra de divisas a término Forward, y afectando los cambios generados a las cuentas de resultados.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a obtener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

<u>Año 2016</u>	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días	De 1 año a 2 años	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.945.911	-	-	-	-	1.945.911
Cuentas por cobrar comerciales, neto	25.091	-	-	-	-	25.091
Inversiones por coberturas	783.431	-	-	-	-	783.431
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	-	-	-	-	1.582.000	1.582.000
Pasivos Financieros:						
Obligaciones financieras por cobertura	760.853	-	-	-	-	760.853
Cuentas por pagar proveedores	1.958.097	8.181	5.291	502	-	1.972.071
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	680.211	-	-	680.211
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	-	-	-	88.000	-	88.000
<hr/>						
Año 2014						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.628.759	-	-	-	-	1.628.759
Inversiones por coberturas	311.470	-	-	-	-	311.470
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	-	-	-	-	1.228.000	1.228.000
Pasivos Financieros:						
Obligaciones financieras por cobertura	304.088	-	-	-	-	304.088
Cuentas por pagar proveedores	1.533.380	42.881	10.267	6	129.548	1.725.184
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	367.740	-	-	367.740
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	-	-	-	395.000	-	395.000

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los Accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene derivados financieros de cobertura de moneda extranjera, los cuales se revelan en la nota 8.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.945.911	1.628.759	1.945.911	1.628.759
Cuentas por cobrar comerciales, neto	502.414	7.543	502.414	7.543
Inversiones por coberturas	763.431	311.470	763.431	311.470
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	1.301.511	1.010.276	1.582.000	1.228.000
Pasivos Financieros:				
Obligaciones financieras por cobertura	760.853	554.279	760.853	608.196
Cuentas por pagar proveedores	1.971.631	1.700.514	1.972.071	1.725.184
Cuentas por pagar relacionadas	650.061	351.440	680.211	367.740
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	80.199	359.983	88.000	395.000

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo		11.760	15.850
Bancos	(1)	1.629.457	1.230.866
Tarjetas de crédito	(2)	304.694	382.043
		<u>1.945.911</u>	<u>1.628.759</u>

(1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Bancos Solidario S.A.	AA	AA
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

- (2) Representado por el valor pendiente de recuperar por concepto de ventas con tarjetas de crédito cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diners Club del Ecuador	111.746	135.981
Visa	131.237	170.204
Master Card	58.534	71.954
American Express	2.298	3.378
Cuota Fácil	-	427
Otros	881	99
	<u>304.694</u>	<u>382.043</u>

NOTA 7 – INVERSIONES Y OBLIGACIONES FINANCIERAS POR COBERTURA

La Compañía tiene firmado un contrato con el Banco de Guayaquil S.A., para la compra-venta de divisas a término (Forward), en el cual se establece que la Compañía entrega el valor en moneda local para la compra futura de Euros a una tasa pactada. La forma de compraventa de divisas a término será bajo la modalidad Full Delivery Forward que implica la entrega al vencimiento de cada plazo pactado del monto de divisas negociadas contra el pago del contravalor en moneda nacional.

Las inversiones por coberturas 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los montos pactados son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros		
Inversiones por cobertura	763.431	311.470
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras por cobertura	(760.853)	(304.098)
Exposición neta	<u>2.578</u>	<u>7.372</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América con relación al Euro fue de US\$ 1,09155 y US\$ 1.2163900, respectivamente.

La Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 realizaron compras de divisas anticipadas por € 7.306.901 y € 8.390.581, respectivamente, los cuales generaron una utilidad de US\$ 13.090 y US\$ 63.980, respectivamente.

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 8 – INVENTARIOS**

El inventario al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituye los siguientes saldos:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	(1)	2.210.319	2.090.493
Mercadería en tránsito		11.823	-
		<u>2.222.142</u>	<u>2.090.493</u>
Provisión para protección de inventarios		(291.270)	(941.161)
		<u>1.930.872</u>	<u>1.149.332</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 este valor corresponde al inventario de su principal proveedor Bershka España S.A.

El movimiento de la provisión de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>Provisión para saldos</u>	<u>Provisión conteo físico</u>	<u>Provisión taras</u>	<u>Total USD\$</u>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2013</i>	531.211	14.187	2.234	547.632
Provisión Obsolescencia	1.491.254	154.898	-	1.646.152
Reversión	(1.129.923)	(110.502)	-	(1.240.425)
Ajustes	(9.964)	-	-	(9.964)
Reclasificación	-	-	(2.234)	(2.234)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2014</i>	<u>882.578</u>	<u>58.583</u>	<u>-</u>	<u>941.161</u>
Provisión Obsolescencia	295.718	55.713	1.651	353.082
Reversión	(816.993)	(31.801)	(1.651)	(850.445)
Ajustes	33.436	(103.104)	-	(69.668)
Reclasificación	(103.562)	20.692	-	(82.860)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2015</i>	<u>291.187</u>	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>291.270</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	282.954	449.888
Retenciones en la fuente	<u>198.503</u>	<u>203.937</u>
	<u>481.457</u>	<u>653.825</u>

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

El saldo de impuestos - anticipados y retenciones en la fuente constituye las retenciones efectuadas por terceros, las cuales pueden ser compensadas con el impuesto a renta del año o de los años siguientes, también pueden ser objeto a devolución previo la solicitud a las autoridades Tributarias.

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima recuperar a través de compensación y del respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias.

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los pagos anticipados comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados anticipados	3.173	7.442
Anticipo a proveedores	-	-
Otros anticipos entregados	24.690	-
	<u>27.863</u>	<u>7.442</u>

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores	(f)	448.027	7.543
Otras cuentas por cobrar		54.387	68.314
		<u>502.414</u>	<u>75.857</u>

(f) Los anticipos proveedores al 31 de diciembre de 2015 corresponden principalmente al proceso de importaciones y obligaciones de pago con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador SENAE por un valor de US\$ 428.450.

NOTA 12 – MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos por este concepto, comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>			<u>31 de diciembre del 2014</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	851.342	(318.006)	533.334	821.682	(185.152)	636.530
Muebles y Enseres	310.592	(209.917)	100.675	483.646	(203.963)	279.683
Maquinaria y Equipo	487.875	(142.033)	345.842	59.367	(93.413)	(34.046)
Equipo de Computación	59.698	(81.098)	(21.400)	307.248	(14.459)	292.789
	<u>1.709.507</u>	<u>(751.056)</u>	<u>958.451</u>	<u>1.671.943</u>	<u>(496.987)</u>	<u>1.174.956</u>

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Instalaciones y adecuaciones	Activos en tránsito	Muebles y enseres	Equipo de computación	Maquinaria y equipo	TOTAL USD \$
Costo						
Saldo al 31 de diciembre del 2013	761.888	-	477.207	297.009	58.622	1.624.926
Adiciones	-	48.846	-	-	-	48.846
Activación	29.794	(48.846)	6.439	12.067	544	(2)
Bajas	-	-	-	(1.390)	-	(1.390)
Ajustes	-	-	-	(437)	-	(437)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	821.882	-	483.646	307.249	69.368	1.671.943
Adiciones	-	37.564	-	-	-	37.564
Activación	29.660	(37.564)	4.229	3.343	332	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	851.342	-	487.875	310.592	69.699	1.709.607
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(18.468)	-	(45.604)	(103.388)	(8.572)	(176.032)
Depreciación del año	(166.684)	-	(47.809)	(100.893)	(6.867)	(321.273)
Baja	-	-	-	318	-	318
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(185.152)	-	(93.413)	(203.963)	(14.459)	(496.987)
Depreciación del año	(132.593)	-	(48.620)	(5.954)	(60.639)	(253.806)
Reclasificación	(263)	-	-	-	-	(263)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(318.008)	-	(142.033)	(209.917)	(81.098)	(751.056)

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos por este concepto, comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre del 2015			31 de diciembre del 2014		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Derechos de concesión y uso instalaciones y adecuaciones en locales arrendados (1)	57.900	(24.609)	33.291	57.900	(13.029)	44.871
	610.700	(392.954)	217.746	756.771	(410.869)	345.902
	668.600	(417.563)	251.037	814.671	(423.898)	390.773

(1) Los saldos de los derechos de concesión y uso al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde de acuerdo al contrato firmado con DK Management Services S.A. por el uso de o derecho de uso de los locales comerciales en los centros comerciales de Quito y Guayaquil.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Derechos de concesión y uso	Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	Intangibles en tránsito	TOTAL USD \$
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	57.900	587.977	-	645.877
Adiciones	-	-	168.794	168.794
Transferido	-	168.794	(168.794)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	57.900	756.771	-	814.671
Adiciones	-	-	124.739	124.739
Transferido	-	124.739	(124.739)	-
Reclasificación (1)	-	(270.810)	-	(270.810)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	57.900	610.700	-	668.600
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(1.448)	(159.647)	-	(161.095)
Depreciación	(11.581)	(251.222)	-	(262.803)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(13.029)	(410.869)	-	(423.898)
Depreciación	(11.580)	(228.468)	-	(240.048)
Reclasificación (1)	-	246.383	-	246.383
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(24.609)	(392.954)	-	(417.563)

(1) El valor de la reclasificación en el año 2015 corresponde a ciertos ítems que no eran parte de este grupo de cuentas, debido a que no es importante no se consideró reclasificar los saldos de años anteriores.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de cuentas por pagar - proveedores, comprenden lo siguiente:

		2015	2014
Locales	(1)	515.361	563.483
Del exterior	(2)	1.456.710	1.161.701
		<u>1.972.071</u>	<u>1.725.184</u>

(1) Los proveedores locales se conforman principalmente al 31 de diciembre de 2015 por DK Management Services S.A. responsable de la prestación de servicios de arrendamiento y uso de espacios en los locales de centros comerciales de Quito y Guayaquil donde se encuentran ubicadas las tiendas de la marca BERSHKA sobre estos servicios se mantiene un saldo de US\$ 471.479 al 2015 y de US\$ 484.201 en el 2014.

(2) Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los principales proveedores del exterior se conforman de acuerdo a lo siguiente.

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bershka BSK España S.A.	(1)	1.057.327	689.401
ITX Merken Fribourg Branch	(1)	197.402	228.554
Tempo S.A.	(1)	105.561	78.705
Otros		96.420	157.041
		<u>1.456.710</u>	<u>1.161.701</u>

(1) Las cuentas por pagar no devangan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior de bienes del Inditex incluye Euros € 1.246.200 al 31 de diciembre del 2015 (€ 825.936 Euros en el 2014), los cuales están contabilizados al tipo de cambio de US\$1,09155 por cada Euro (US\$1,2163900 en el 2014).

Concentración de operaciones

La Compañía compra mercadería para su comercialización así como otros servicios (Contrato remuneración por uso de marca) al Grupo Inditex cuyas compras son de US\$ 8.505.417 en el 2015 y US\$ 9.234.601 en el 2014, las cuales representan el 100% en el 2015 y 2014, del total de las compras.

De acuerdo con las disposiciones legales tributarias hasta el 31 de diciembre del 2014 estas transacciones en la declaración de impuesto a la renta han sido reportadas como partes relacionadas.

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago de aquellos servicios que aún no se han recibido las facturas respectivas y principalmente corresponde a lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos locales	5.381	74.938
Impuesto salida de divisas	72.822	42.835
Gastos importaciones en tránsito	52.343	-
Impuestos importación	750.291	24.493
Taras	3.940	15.652
Conteo físico	1.014	8.627
Servicios contratados	3.800	8.348
Remuneración contrato de franquicia	1.962	7.621
Otros	10.885	833
	<u>902.438</u>	<u>183.347</u>

NOTA 16 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

El saldo de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes y retenciones por pagar al "IESS"	15.922	16.432
Sueldos por pagar	1.367	45.713
Provisión para beneficios sociales	36.014	27.623
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	261.981	320.661
	<u>315.284</u>	<u>410.429</u>

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>Provisión para beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	37.461	199.777	237.238
Adiciones	85.443	320.661	406.104
Pagos	(92.763)	(199.777)	(292.540)
Ajustes	(2.518)	-	(2.518)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>27.623</u>	<u>320.661</u>	<u>348.284</u>
Adiciones	98.308	261.981	360.289
Pagos	(90.883)	(320.661)	(411.544)
Ajuste	966	-	966
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>36.014</u>	<u>261.981</u>	<u>297.995</u>

NOTA 17 -- IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El saldo de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por pagar	-	931
I.V.A. y retenciones por pagar	419.529	424.273
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	116.601	105.595
	<u>536.130</u>	<u>530.799</u>

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 18 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	-	-
Provisión del año	15.468	2.556	18.024
Saldo al 31 de diciembre del 2014	15.468	2.556	18.024
Provisión del año	-	6.895	6.895
Perdida (ganancia) actuarial	-	823	823
Efecto reducciones y liquidaciones	(15.468)	-	(15.468)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	10.274	10.274

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas netas del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados.

La reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumuló la provisión de Jubilación de Patronal hasta el 31 de diciembre del 2014 estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. La Compañía al 31 de diciembre del 2015 decidió revesar contra los resultados del año la provisión debido a la alta rotación de sus empleados y que la antigüedad promedio no es superior a tres años.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	-	15.468
	-	15.468

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 2014 son como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,0%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	11,8%	11,8%
Tabla de mortalidad e Invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

NOTA 19 – PATRIMONIO**Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 300.000 de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ganancias Acumuladas

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y las cuales pueden ser distribuidas a los Accionistas, después de la apropiación de la reserva legal.

NOTA 20 – VENTAS Y OTROS INGRESOS**Ventas**

Las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen transacciones ejecutadas con persona naturales domiciliadas en el Ecuador por la venta de los productos que comercializa la Compañía su detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Quicentro	11.258.097	11.272.041
San Marino	7.196.458	7.080.358
Bodega	90.937	43.811
(-) Devolución Quicentro	(374.395)	(457.664)
(-) Devolución San Marino	(171.756)	(225.828)
(-) Devolución Bodega	(831)	(820)
	<u>17.998.510</u>	<u>17.711.900</u>
 Venta de servicios	 1.811	 20.805
	<u>18.000.121</u>	<u>17.732.705</u>

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**Otros ingresos

Los otros ingresos de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Ingresos		
Intereses financieros	112.461	47.919
Otras rentas	898.225	699.514
	<u>1.010.686</u>	<u>747.433</u>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Gastos administrativos</u>		<u>Gastos ventas</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	27.388	23.044	733.870	777.397
Jubilación patronal y desahucio	101	273	7.812	18.930
Comisiones	-	-	1.143.041	871.605
Honorarios	142.814	70.230	10.822	18.989
Mantenimiento y reparaciones	-	-	39.309	57.311
Arrendamiento	-	-	727.100	724.218
Combustibles y lubricantes	494.226	655.065	3.346	9
Seguros	-	-	12.827	19.776
Transporte	-	206	27.322	22.931
Depreciaciones y amortizaciones	-	79	493.855	583.992
Gastos de gestión	453.168	438.258	6.059	4.505
Gastos de viaje	-	-	26.580	52.271
Impuestos, contribuciones y otros	19.871	15.771	-	15
Promoción y publicidad	-	-	14.166	8.581
Provisión inventarios	-	-	78.261	723.070
Otros	39.719	15.237	256.037	218.977
	<u>1.177.087</u>	<u>1.218.163</u>	<u>3.579.807</u>	<u>4.100.557</u>

NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA**Cargo a resultados**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	256.773	483.465
Diferido	<u>(18.860)</u>	<u>-</u>
	<u>237.913</u>	<u>483.465</u>

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2015 y 2014 a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las pérdidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	1.746.537	2.137.740	436.635	470.303
Ingresos exentos	(554.955)	(306.915)	(138.739)	(67.521)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6.330	-	1.583	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	96	-	24	-
Gastos no deducibles	91.062	687.405	22.786	151.229
	<u>1.289.070</u>	<u>2.518.230</u>	<u>322.269</u>	<u>554.011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(261.981)</u>	<u>(320.661)</u>	<u>(65.495)</u>	<u>(70.545)</u>
Base tributaria / Impuesto a la renta	<u>1.027.089</u>	<u>2.197.569</u>	<u>256.773</u>	<u>483.465</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(18.960)</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>23%</u>	<u>22%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Impuestos diferidos	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Activos por impuestos diferidos				
Ingreso por impuesto a la renta diferido	75.841	-	18.960	-

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2015 y el 22% para el 2014.

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante Circular No. NAC-DGECGC15-0000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

Reformas Tributarias

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000 millones.

NOTA 23 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas corrientes</u>		
Viridia Company S.A.	-	109.760
Asparel S.A.	-	90.459
Intima Moda Intimower S.A.	3.842	11.177
Macromoda S.A.	-	2.740
Alternoda S.A.	112	2.587
	<u>3.954</u>	<u>216.723</u>
<u>Préstamos por cobrar relacionadas no corrientes</u>	(1)	
Macromoda S.A.	915.000	557.000
Equipfashion S.A.	350.000	484.000
Veermoda S.A.	317.000	157.000
Intima Moda Intimower S.A.	-	30.000
	<u>1.582.000</u>	<u>1.228.000</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u>		
Hispanmoda S.A.	408.567	334.884
World Class Moda S.A.	83.637	13.785
Equipfashion S.A.	28.007	12.598
Veermoda S.A.	65.628	4.894
Grupo Panamá	-	1.579
	<u>585.839</u>	<u>367.740</u>
<u>Préstamos por pagar relacionadas no corrientes</u>		
Macromoda S.A.	-	320.000
Intima Moda Intimower S.A.	25.000	-
Hispanmoda S.A.	28.000	-
World Class Moda S.A.	35.000	75.000
	<u>88.000</u>	<u>395.000</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Asparel S.A.	1.249.287	698.051
Viridia Company S.A.	12.619	7.513
	<u>1.261.906</u>	<u>705.564</u>

(1) Los préstamos por cobrar y por pagar son generados con sus Compañías Relacionadas con el fin de mantener el capital de trabajo de la Compañía.

Un detalle de las transacciones de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas de los saldos antes mencionadas son como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Macromoda S.A.	Préstamos recibidos	1.350.000	320.000
Veermoda S.A.	Préstamos recibidos	200.000	-
Hispanmoda S.A.	Préstamos recibidos	215.000	-
Equifashion S.A.	Préstamos recibidos	133.000	-
Intima Moda Intimower S.A.	Préstamos recibidos	45.000	-
World Class Moda S.A.	Préstamos recibidos	<u>195.000</u>	<u>75.000</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Macromoda S.A.	Préstamos otorgados	672.000	857.000
Veermoda S.A.	Préstamos otorgados	40.000	727.000
Hispanmoda S.A.	Préstamos otorgados	243.000	-
Equifashion S.A.	Préstamos otorgados	267.000	554.000
World Class Moda S.A.	Préstamos otorgados	155.000	16.000
Intima Moda Intimower S.A.	Préstamos otorgados	<u>100.000</u>	<u>30.000</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Asparel S.A.	Dividendos	1.249.287	-
Viridia Company S.A.	Dividendos	<u>12.619</u>	<u>-</u>
<u>Gastos</u>			
Macromoda S.A.	Compra de productos terminados	171.791	-
Veermoda S.A.	Compra de productos terminados	76.534	9.884
Hispanmoda S.A.	Compra de productos terminados	-	-
Equifashion S.A.	Compra de productos terminados	40.927	20.320
Intima Moda Intimower S.A.	Compra de productos terminados	54.512	1.247
World Class Moda S.A.	Compra de productos terminados	4.872	12.787
Macromoda S.A.	Compra de activos fijos	-	58.203
Hispanmoda S.A.	Gastos por servicios administrativos	478.574	438.258
Macromoda S.A.	Gasto por intereses	13.281	13.739
Veermoda S.A.	Gasto por intereses	381	957
Hispanmoda S.A.	Gasto por intereses	3.355	-
Equifashion S.A.	Gasto por intereses	2.368	794
Intima Moda Intimower S.A.	Gasto por intereses	3.817	-
World Class Moda S.A.	Gasto por intereses	11.432	160
Moda Trading S.A.	Servicios empresariales	86.920	-
Moda Trading S.A.	Comisiones	241.709	-
Intima Moda Intimower S.A.	Pago para absorción de pérdidas	-	105.918
World Class Moda S.A.	Pago para absorción de pérdidas	<u>-</u>	<u>75.000</u>
<u>Reembolso</u>			
Hispanmoda S.A.	Reembolso	<u>540</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Macromoda S.A.	Ingreso por intereses	52.230	22.911
Veermoda S.A.	Ingreso por intereses	20.817	7.833
Intima Moda Intimower S.A.	Ingreso por intereses	-	2.473
Hispanmoda S.A.	Ingreso por intereses	7.791	-
Equifashion S.A.	Ingreso por intereses	27.589	10.745
Intima Moda Intimower S.A.	Ingreso por intereses	1.451	-
World Class Moda S.A.	Ingreso por intereses	2.573	3.514
Macromoda S.A.	Venta de productos terminados	1.194	-
Hispanmoda S.A.	Venta de productos terminados	<u>1.060</u>	<u>-</u>

QUIMODA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 24 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-00455 del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termine el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$ 15,000,000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$ 14,999,999 tienen la obligación de presentar el anexo de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2015 y 2014 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

NOTA 25 - CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

QUIMODA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de operación**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto del año	1.246.743	1.281.906
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	493.855	583.758
Ajustes provisión de inventarios	(649.891)	412.459
Provisión jubilación patronal y desahucio	(7.590)	71.708
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	1.828
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar- clientes	(238.879)	69.177
Inventarios	(131.649)	(648.171)
Activos por impuestos corrientes	172.368	-
Pagos anticipados	4.289	-
Otros activos corrientes	-	(1.875)
Aumento (disminución) en pasivos		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	965.978	(185.511)
Pasivos laborales corrientes	(96.128)	117.288
Obligaciones tributarias por pagar	(240.321)	483.465
Otras cuentas por pagar relacionadas	312.470	-
Otros pasivos corrientes	-	(348.748)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación	<u>1.831.225</u>	<u>1.617.284</u>

NOTA 26 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 mantiene un contrato con la Compañía DK Management S.A. por el arrendamiento de locales comerciales en las ciudades de Quito y Guayaquil, estos contratos tienen una vigencia de 9 años cuyo vencimiento es el período 2023. Los cánones de arrendamiento pagados en el 2015 fueron de US\$ 727.100 y US\$ 724.218 en el 2014 en los cuales se encuentra incluidos los pagos fijos variables y por concepto de condominio. Las Obligaciones mínimas futuras en base al valor fijo establecido en los contratos de arrendamiento y el índice de inflación actual de los próximos cinco años son como sigue:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2016	254.161
2017	262.752
2018	271.833
2019	280.814
2020	<u>290.305</u>

NOTA 27 – RECLASIFICACIONES

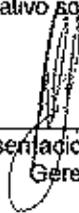
Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

QUIMODA S.A.

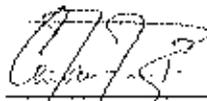
Notas a los Estados Financieros

NOTA 28 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 5 de febrero del 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Representaciones Azcamarepre Cia.Ltda.
Gerente General



Cristian Armas
Contralor General



Mónica García
Contadora General