

COMPañÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de **COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION SA:**

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION SA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de **COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION SA** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION SA.** por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

5. Sin calificar mi opinión, llamo la atención a la nota 17 de los estados financieros que indica que la compañía incurrió en pérdidas netas en los años 2016 y 2015 de USD 521.260 y USD 31.476, respectivamente. Esta condición, junto con otros asuntos expuestos en la nota 17, indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha.



Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
19 de abril de 2017
Quito - Ecuador

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2016**

Contenido	Página
Estado de situación financiera	1
Estado de resultado integral	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas		2016	2015
ACTIVOS				
ACTIVOS CIRCULANTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	5 - 16	249.297	724.259	
Cuentas por Cobrar comerciales	6 - 16	65.196	55.305	47.156
Cuentas por Cobrar Tercerías de Crédito	6 - 16	125.565	96.902	350.932
Inventarios	7	917.146	683.690	-
Otros créditos por cobrar	8	5.811	4.703	3.937
Activos por Impuestos corrientes	32	168.959	154.587	68.860
Total Activos Circulantes		1.531.974	1.219.504	512.427
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO				
Propiedad planta y equipo, Neto	9	905.941	1.181.981	18.574
Benef. los laborales largo plazo	15	26.082	-	3.400.000
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	-	-	-
Total Pasivos Largo Plazo		26.682	2.418.578	2.418.578
TOTAL PASIVOS		690.123	2.931.005	2.931.005
PATRIMONIO				
Capital Social	17	2.000	2.000	2.000
Aportes para futuras capitalizaciones		2.508.914	2.046.344	2.046.344
Reserva Legal		2.120	2.120	2.120
Resultados acum. años		-12.392	-2.147.027	-2.147.027
Resultado Ejercicio		-521.276	-31.476	-31.476
Resultados Acumulados NIIFs Larga Vez		-	-	-58.927
OR (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)		12.981	-	-
Total Patrimonio		1.992.363	-185.966	-185.966
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.682.486	2.744.039	2.744.039


Juan Torrealba
Gerente General


Luis Alfredo Araujo R
Contador General

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Netas	18	5.288.223	5.599.672
Costo de Ventas		-2.780.703	-2.714.426
MARGEN BRUTO		<u>2.507.520</u>	<u>2.885.246</u>
Gastos de Ventas	19	-2.604.812	-2.661.673
Gastos Administrativos	19	-227.211	-224.793
PERDIDA OPERACIONAL		<u>-324.503</u>	<u>-1.220</u>
Ingresos No Operacionales		21.560	294.671
Gastos No Operacionales		-167.117	-219.557
PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>-470.064</u>	<u>73.894</u>
IMPUESTO A LA RENTA		-44.715	-59.818
IMPUESTO DIFERIDO		-6.481	-45.551
PERDIDA NETA		<u>-521.260</u>	<u>-31.476</u>
RESULTADO INTEGRAL DE TODO EL AÑO		<u>-521.260</u>	<u>-31.476</u>



Iber Torrellas
Gerente General



Luis Alfredo Arequipa R.
Contador General

COMPANÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Concepto	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)	Resultados acumulados	Resultado Ejercicio	Resultados acumulados NIIFs 1era vez	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.000	2.046.344	2.120		-2.000.855	-146.172	-58.927	-155.490
Aportes de Créditos Accionistas								
Transferencia					-146.172	146.172		
Resultado del Ejercicio						-31.476		-31.476
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2.000	2.046.344	2.120		-2.147.027	-31.476	-58.927	-186.966
Aportes de Créditos Accionistas								
Transferencia		462.570			2.134.635	31.476	58.927	2.587.608
Resultado del Ejercicio						-521.260		-521.260
ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)				12.981				12.981
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.000	2.508.914	2.120	12.981	-12.392	-521.260		1.992.363


Ilse T. Dreyfus
Gerente General


Luis Alfredo Arequipa R.
Contador General

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	2016	2015
Flujo de Caja en Actividades de Operación		
Recibido de Clientes y Partes Relacionadas	4.956.251	5.923.005
Pagado a Proveedores, Empleados y Partes Relacionadas	-4.721.260	-5.513.078
Impuestos		-18.461
Otros (gastos) ingresos, netos	21.555	-219.557
Efectivo Neto (provisto) utilizado en actividades de operación	256.546	171.909
Flujo de Caja en Actividades de Inversión		
Adquisición propiedad planta y equipo	-231.508	-289.075
Efectivo Neto utilizado en actividades de inversión	-231.508	-289.075
Flujo de Caja en Actividades de Financiamiento		
Aportes Recibidos		-
Efectivo Neto utilizado en actividades de financiamiento	-	-
Incremento (Disminución) Neto Durante El Año	25.038	-117.166
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	224.259	341.425
Saldo al Final del Año	249.297	224.259

Ver notas a los estados financieros


Ilse Torrellas
Gerente General


Luis Alfredo Arequipa R.
Contador General

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

UTILIDAD / PERDIDA NETA	-521.260	-31.476
Más Cargo a Resultados que no representan movimientos de efectivo	-	-
Depreciación de propiedades - ventas y administración	507.549	455873
Amortización de gastos preoperacionales	-	105353
Provisiones	50.823	-2211
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-38603	28662
Inventarios	-233456	18951
Otras cuentas por cobrar	-	15080
Otros activos corrientes	-59912	-15446
Cuentas por pagar	588.797	-514404
Otras cuentas por pagar	-30619	-521
Beneficios sociales por Pagar	-11359	25139
Impuesto a la renta corriente por pagar	-	27090
Impuestos diferidos por pagar	-	59819
Pasivos acumulados	-	-
otros pasivos	4.586	
Total ajustes	777.806	203385
EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	256.546	171909



Ilse Torrellas
Gerente General



Luis Alfredo Arequipa R
Contador General

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A. se constituyó en el Ecuador originalmente bajo el nombre de Compañía de Moda ARMI y PRONTO Ecuador, el 14 de octubre del 2004, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 04.Q.IJ.4203 del 28 de octubre de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 2970, tomo 135 del 10 de noviembre de 2004 y tiene un plazo de duración de 50 años, su domicilio principal es la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

La compañía tiene por objeto social dedicarse principalmente a la fabricación, producción, transformación, compraventa, importación, exportación, industrialización, comercialización y demás actividades derivadas en la industria textil.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados en su mayor parte por sus relacionadas, las empresas Permoda S.A. de Colombia y MPVR Trading Company S. DE R.L. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los presentes estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

A continuación se describen 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 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

2.2 Declaración Bases de preparación - Los estados financieros de COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A. comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

2.5 Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.8.2 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Comercialización de productos - Se reconocen en el resultado del período en que se genera la transferencia de dominio de los productos comercializados.

2.9.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.10 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; y,
- Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.12.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos

hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

2.12.4Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.4 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas operacionales de la compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía inversiones de corto plazo. Cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la Gerencia General.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2016

Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	526.924
Cuentas por pagar comerciales	18.968
Otras cuentas por pagar	301
Obligaciones Laborales	65.479

Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	350.932
Cuentas por pagar comerciales	47.156
Otras cuentas por pagar	3.937
Obligaciones Laborales	6.886

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(iv) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Cajas Y Fondos Rotativos	1.414	910
Bancos	247.883	223.349
TOTAL	249.297	224.259

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TARJETAS DE CREDITO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a tarjetas de crédito es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
MARTHA CORDOVA CHEHAB	41.472	37.533
PABLO ANIBAL JARAMILLO ARPI	23.724	17.772
Cuentas por cobrar comerciales	65.196	55.305
BANCO DEL AUSTRO	1.534	679
BANCO DEL PACIFICO S.A.	64.022	21.680
AMERICAN EXPRESS	6.146	1.525
BANCO PICHINCHA-MASTERCARD	4.414	8.665
INTERDIN	7.589	19.870
BANCO INTERNACIONAL	875	168
DINERS	32.007	44.086
BANCO SOLIDARIO S.A.	8.978	229
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	125.565	96.902

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

7. INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están compuestos por prendas de vestir y accesorios. Son importados desde Colombia a sus proveedores únicos Permoda y MPVR. La compañía los registra al valor de costo y realiza la evaluación para actualizarlo al valor neto realizable de manera periódica.

La composición es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Inventarios	890.378	634.057
Materiales, Repuestos y Accesorios	26.768	-
(-) Provisión Valor Neto Realizable	-	-1.506
Mercaderías en Tránsito	-	51.139
TOTAL	917.146	683.690

8. OTROS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Otras cuentas por cobrar		
Cxc Proveedores	2.643	2.948
Cxc Personal	3.168	1.813
TOTAL	5.811	4.761

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO

Un resumen de los rubros propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Costo	2.833.015	2.707.473
Depreciación Acumulada	-1.927.074	-1.525.492
Total	905.941	1.181.981
Clasificación		
Muebles y Enseres		
Equipo de Computación	198.670	194.677
Equipo de Oficina	598.827	542.970
Instalaciones	2.035.518	1.969.826
Total	2.833.015	2.707.473

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.348.780
Adiciones Netas	289.075
Depreciación del Año	-455.873
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.181.982
Adiciones Netas	231.508
Depreciación del Año	-507.549
Saldos al 31 de diciembre del 2016	905.941

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los otros activos no corrientes están conformados principalmente por los valores correspondientes a concesiones canceladas al momento de establecer nuevos locales, los cuales en función de su condición de valor inicial que da derecho a uso del espacio por los años completos de concesión se les ha dado el tratamiento de activos no corrientes – arrendamientos pagados por anticipado.

	<u>Al 31 de Diciembre</u>	<u>Al 31 de Diciembre</u>
	<u>de 2016</u>	<u>de 2015</u>
Depósito en Garantías	22.692	23.692
Gastos pagados por Anticipado	221.880	312.381
Total	244.571	336.073

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a la compañía Permoda LTDA (Colombia) y MPVR Trading

Company, s. De R.L. y a los accionistas de la Compañía.

	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>
Compras de Mercadería		
PERMODA LTDA	1.153.046	1.303.284
Panamericana de Textiles Internacionales, Inc.	-	-
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	912.598	1.359.841
Total Compras de Mercadería	2.065.644	2.663.125
Compras de otros conceptos		
PERMODA LTDA	74.856	82.916
Total Compras de otros conceptos	74.856	82.916
Intereses por préstamos		
Design Source International	-	8.286
Limestone Commercial	-	8.286
Prestige Export and Import	-	8.286
Smart Quality Control Services	-	8.286
Total Intereses por préstamos	-	33.144
	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	442863	50.932
PERMODA LTDA	84061	-
Intereses provisionados implícitos	-	-
Préstamos Accionistas Design Source International	-	675.000
Préstamos Accionistas Limestone Commercial	-	675.000
Préstamos Accionistas Prestige Export and Import	-	675.000
Préstamos Accionistas Smart Quality Control Services	-	675.000
Cuentas Por Pagar Relacionadas	526.924	2.750.932
Porción Corto Plazo	526.924	350.932
Porción Largo Plazo	-	2.400.000

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Los saldos con compañías relacionadas corresponden a los valores por pagar por compras y préstamos según el siguiente detalle:

El período de crédito promedio de compras de servicios y bienes locales es 30 días desde la fecha de la factura. Para efectos de las adquisiciones al exterior, el plazo de pago es de 90 días desde la fecha de emisión de la factura.

Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía de Moda del Ecuador Colfashion S.A., EN LIQUIDACION celebra el 29 de agosto del 2016.

Es aprobada unánimemente la suscripción de los resciliación de los contratos de préstamo con las compañías Limestone Commercial S. de R.L., Desing Source International S. R.L., Smart Quality Contro Services S. de R.L y Prestige Export And Imports S de R.L. Y determinan que los US \$ 2.700.000,00 sea utilizado como capital de trabajo, y poder cubrir y cruzar las pérdidas de la compañía arrastradas y acumuladas de años anteriores.

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente se aprueba que se realice el registro contable de dicho aporte en la cuenta de "Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Manifiestan y autorizan a los administradores de compañía para que dispongan de este aporte de capital, para cubrir las necesidades financieras inmediatas de la misma, como lo es de absorber la cuenta "Pérdidas Acumuladas" al 31 de diciembre 2015 la misma que asciende a US \$ 2.147.026,96).

Autorizan además que el saldo a favor resultante del cruce con la cuenta "Pérdidas Acumuladas" se pueda disponer para absorción de pérdidas del ejercicio económica actual, o ser instrumento para realizar el Aumento de Capital.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****12. Activos y Pasivos por impuestos corrientes**

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Activos por impuesto corriente	168.959	154.587
Crédito Tributario Acumulado	168.959	-
Retenciones IVA Clientes	-	-
Retenciones IR Ejercicio Fiscal en Curso	-	65.858
Retenciones IR Ejercicios Anteriores	-	88.729
Pasivos por impuestos corrientes	25.423	41.833
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Retenciones por pagar	12.294	12.956
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	13.128	28.877
Impuesto a la Salida de Divisas	-	-

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2016	2015
UTILIDAD DEL EJERCICIO	=		86.934
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	=	470.064	
(-) 15% Participación A Trabajadores	(-)	-	-13.040
(+) Gastos No Deducibles Locales	+	38.566	57.839
(-) Amortización Perdidas Tributarias De Años Anteriores	(-)	-	-32.557
(-) Diferencia Por Valor Neto Realizable De Inventarios	(-)	-	-1.506
(-) Dedución Por Pago A Trabajadores Con Discapacidad	(-)	-2.785	-
UTILIDAD GRAVABLE	=		97.670
PÉRDIDA TRIBUTARIA	=	434.283	
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR			
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		-	97.670
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	=	-	24.418
(-) Anticipo Determinado Correspondiente Al Ejercicio Fiscal Corriente	(-)	44.715	45.551
(=) Impuesto A La Renta Causado Mayor Al Anticipo Determinado	(=)	44.715	45.551
(+) Saldo Del Anticipo Pendiente De Pago	(+)	44.715	45.551
(-) Retenciones En La Fuente Que Le Realizaron En El Ejercicio Fiscal	(-)	59.087	65.437
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	(-)	154.166	134.279
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	=	168.538	154.166

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Para el año 2016 y 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US \$ 46.140 y US \$ 44.715 respectivamente; sin embargo, el impuesto causado para el año 2016 y 2015, es de US \$ 0.00 y de US \$ 24.418 respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US \$ 44.715 equivalente al impuesto mínimo del año 2015 y US \$ 6.481 de impuestos diferidos, por lo cual el impuesto a la renta es de US \$ 51.196.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	44.715	45,551
Compensación de crédito tributario	44.715	45,551
Pagos efectuados		-
Saldos al fin del año	-	-

Pagos Efectuados - Corresponde a los valores pagados luego de deducir los valores correspondientes al crédito fiscal.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

12.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2016	2015
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	-470.064	73.894
Gasto de impuesto a la renta	-	24.418
Gastos no deducibles	38.566	57.839
Impuesto a la renta mínimo	44.715	45.551
Impuesto diferido	6.481	59.818
Impuesto a la renta cargado a resultados	51.196	105.369
Tasa efectiva de impuestos	11%	-143%

12.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que estableció la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2014.

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno: En la reforma promulgada el 29 de diciembre de 2014 se estableció en el Artículo 37 de este cuerpo legal lo siguiente: “Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad”.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Por su parte, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado en el párrafo precedente.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado en el párrafo precedente.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO

14.1 Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

En función de los resultados de la compañía, la misma no generó por este concepto ningún monto a pagar a los empleados de conformidad con la normativa laboral correspondiente.

14.2 Beneficios Laborales - Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

	2016	2015 (Ajustado)	2015	2014 (Ajustado)	2014	2013
Saldos al comienzo del año	7.867	4.505	2.685	3.079	3.079	963
Costo de los servicios del período corriente	6.690	5.536	3.294	3.067	3.067	
Costos financieros	343	187	173	213	213	1.435
Perdida actuarial	417	-368	132	2.077	257	
Ganancias actuarial	-6.153	-4.308	-2.939	-2.210	-2.210	1.644
Beneficios pagados		2.315	1.826	-1.721	-1.721	-963
Saldos al fin del año	9.164	7.867	5.171	4.505	2.685	3.079

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

Un resumen de los beneficios a empleados de largo plazo es como sigue:

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

Tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016	2015 Ajustado	2015	2014 Ajustado	2014	2013
Tasa(s) de descuento	4%	4%	6%	4%	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%	3%	3%	3%	3%

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2015		2014			
	2016	Ajustado	2015	Ajustado	2014	2013
Saldos al comienzo del año	28.274	35.252	20.789	18.921	18.921	9.209
Costo de los servicios del período corriente	16.211	24.121	14.346	13.703	13.703	8.164
Costos financieros	1.233	1.463	1.360	1.324	1.324	645
Ganancias actuarial	-8.440	-1.323	-8.396	-2.619	-2.619	
Perdida Actuarial	1.195	-13.271	932	16.716	2.252	5.770
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-11.791	-17.968	-10.453	-12.793	-12.792	-4.867
Saldos al fin del año	26.682	28.274	18.578	35.252	20.789	18.921

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
ACTIVOS FINANCIEROS		
Al Costo		
Efectivo y bancos (Nota 5)	249.297	224.259
Costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	190.760	152.207
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	5.811	6.574
Total	445.868	383.040
PASIVOS FINANCIEROS		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	545.892	398.088
Obligaciones laborales	65.479	68.860
Total	611.371	466.948

16.2 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

17.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas (año 2010) es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
Utilidades retenidas - distribuibles	-	56.448

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.4 Dividendos - La compañía no ha repartido dividendos en los períodos reportados.

17.5 Pérdidas/Utilidades Acumuladas – Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía generó pérdidas por un valor de US\$ 521.260, US\$ 31.476 respectivamente, ocasionadas principalmente por los altos costos de importación y gastos operativos que debe incurrir para el desarrollo de sus operaciones y a que su margen de contribución no fue lo suficientemente alto para cubrir dichos gastos.

17.6 Absorción de Pérdidas y Aporte Futura Capitalización – Los accionistas con fecha 31 de agosto del año 2016 según acta de junta extraordinaria toman la decisión de absorber pérdidas y utilidades acumuladas, también se decide transferir el saldo del préstamo otorgado a la Compañía para que él mismo sea parte de Aportes Futuras Capitalizaciones.

La compañía ha operado durante los años 2016 y 2015 con capitales de trabajo negativos.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

17.7 Aportes para futuras capitalizaciones – Durante el ejercicio 2016 los accionistas de la compañía realizaron aportaciones para futuras capitalizaciones lo cual se detalla de la siguiente forma:

Saldo Aporte Futura Capitalización 2015 **2.046.344**

Total **2.046.344**

Préstamos de Socios 2015

Préstamos Accionistas Design Source International 675.000

Préstamos Accionistas Limestone Commercial 675.000

Préstamos Accionistas Prestige Export and Import 675.000

Préstamos Accionistas Smart Quality Control Services 675.000

Total **2.700.000**

Absorción de Pérdidas Acumuladas 2.234.951

Absorción de Utilidades Acumuladas -56.448

Total **2.178.503**

Absorción Resultados Acumulados NIIFs 1era Vez -58.927

Total **-58.927**

Saldo Aporte Futura Capitalización **462.570**

Saldo Aporte Futura Capitalización 2016 **2.508.914**

Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía de Moda del Ecuador Colfashion S.A., EN LIQUIDACION celebra el 29 de agosto del 2016

Con fecha 21 de noviembre del 2016 y según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas se decide absorber la pérdida generada por Implementación Niif's por US \$ 58.927.36 del cierre económico 2012y la absorción de pérdidas del ejercicio económico 2016 por US \$ 31.476

Manifiestan y autorizan a los administradores de compañía para que dispongan de este aporte de capital, para cubrir las necesidades financieras inmediatas de la misma, como lo es de absorber la cuenta "Pérdidas Acumuladas" al 31 de diciembre 2015 la misma que asciende a US \$ 2.147.026,96.

Autorizan además que el saldo a favor resultante del cruce con la cuenta "Pérdidas Acumuladas" se pueda disponer para absorción de pérdidas del ejercicio económico actual, o ser instrumento para realizar el Aumento de Capital.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

18. INGRESOS

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre 2016	Al 31 de Diciembre 2015
Ventas de mercadería	-5.288.223	5.599.672
TOTAL	-5.288.223	5.599.672

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2016		2015	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
Gastos De Personal	628.224	141.068	658.536	74.391
Honorarios	1.036	43.755	4.973	11.961
Impuestos	-	15	-	16.665
Arrendamientos	636.591	5.322	602.946	5.428
Contribuciones Y Afiliaciones	8.981	2.395	8.784	10.232
Seguros	15.122	1.057	12.913	664
Servicios	297.004	18.095	264.690	83.227
Gastos Legales	6.963	1.670	14.868	1.080
Mantenimiento Y Reparaciones	1.666	99	592	-
Adecuación E Instalación	33	-	-	5.054
Gastos De Viaje	7.768	1.768	12.294	7.946
Depreciaciones	500.017	7.532	157.667	-
Amortizaciones	113.816	-	396.409	5.688
Diversos	387.591	4.436	527.954	1.506
Provisiones	-	-	-	-
TOTALES	2.604.812	227.211	2.662.626	223.842

20. SITUACION DEL PAIS

América Latina, ha experimentado una desaceleración desde el 2012, que se prevé toque fondo en este año, para experimentar una mejora moderada en el 2017. Según las proyecciones más recientes del FMI, la economía latinoamericana y del Caribe después de una contracción de 0,6% en el presente año, se espera tendrá una recuperación y crecimiento del PIB del 1,6% en

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

2017. Mientras tanto, el Banco Mundial prevé una contracción de 1,3% en el PIB de la región para el 2016 causada principalmente por la caída de los precios de materias primas y petróleo. El decrecimiento del 2015 fue del 0,7%.

El Ecuador no escapa al entorno señalado para la región, de hecho, ocupa el lugar 76 entre 140 países encuestados para determinar el Índice de Competitividad Global (ICG). Según este reporte de ICG, la competitividad en Ecuador se ve atenuada por las regulaciones laborales, los impuestos y la burocracia gubernamental. Por otro lado, algunos países se ven favorecidos por la baja del precio del petróleo, lo que neutraliza el impacto de la baja de otros productos como el cobre, Ecuador se ve afectado no sólo por dicha baja, sino también por el fortalecimiento del dólar, que hace menos competitivas sus exportaciones. En ese sentido y con la intención de mejorar la posición competitiva del país, el Gobierno implementó a finales de octubre, la reducción programada de las sobretasas aplicadas a 2.236 partidas arancelarias de productos importados, con la figura de salvaguardias, presentando finalmente porcentajes de 35% y 15%

una reducción entre 5% y 10%; complementariamente a esta medida, la firma del acuerdo comercial con la Unión Europea permitirá al Ecuador exportar banano, atún, camarones, café, rosas, cacao, entre otros productos, con aranceles menores y, en varios casos, inclusive sin arancel.

El factor externo que más ha incidido en la falta de divisas en el país ha sido el precio del petróleo, que ha estado persistentemente a la baja. Para el presupuesto de 2015, que fue de 34.897 millones de dólares, el Gobierno estableció un precio promedio del barril de 79 dólares. Para el presupuesto del 2016, se consideró un precio de 35 dólares; el precio del WTI registró un valor de USD 45,69.

El 2016 se ha presentado como un año con dificultades, en el cual se ha visto un entorno de estrechez de liquidez con restricciones en las líneas de crédito y una limitada inversión del sector público. Sin embargo, de acuerdo a la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca), a finales de septiembre, la recuperación de los depósitos durante el 2016, generó mayor liquidez en los bancos del país, 10% más que el año anterior, aunque esta particularidad no se ve reflejada en una evolución de la colocación de préstamos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 6 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en marzo 31 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.