

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION SA
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de **Compañía de Moda del Ecuador Colfashion SA**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de **Compañía de Moda del Ecuador Colfashion SA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía de Moda del Ecuador Colfashion SA** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en mi informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a mi criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de mi auditoría y para formarme mi opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expreso una opinión por separado de estos asuntos.

He cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a mi evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros separados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Informe de los auditores independientes

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de mi auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Además:

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basado en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluyo de que existe una incertidumbre significativa, soy requerido de llamar la atención en mi

Informe de los auditores independientes

informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique en mi auditoría, en caso de existir.

También he proporcionado a la gerencia una declaración de que he cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a mi independencia y he comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan mi independencia, y donde sea aplicable, tomé las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determiné los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determine que algún asunto no debería ser comunicado en mi informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Concesiones de locales

En el desarrollo de mi auditoría identificamos que el reconocimiento de la amortización de las concesiones de los locales comerciales que la compañía arrienda tiene un riesgo significativo de auditoría, debido a que dichas concesiones podrían no ser renovados, en cuyo caso habría un nuevo desembolso significativo.

Informe de los auditores independientes

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros 1) procedimientos de revisión de contratos; y 2) analizamos con la Administración las posibilidades de terminación o renovación de los contratos.

Otra información incluida en el reporte anual de la Compañía

Según se menciona en la Nota 2, los estados financieros separados no consolidados se emiten de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Compañía de Moda del Ecuador ColFashion SA** de manera individual.



MBA Xavier Aguirre
SC-RNAE No. 494

Quito, Ecuador
26 de marzo de 2018

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2017**

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

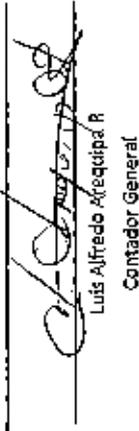
Abreviaturas:

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 2017

	Notas	2017	2016	Notas	2017	2016
ACTIVOS						
ACTIVOS CIRCULANTES						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5 - 16	294.873	249.297		181.869	18.968
Cuentas por Cobrar comerciales	6 - 16	80.513	65.196	11	113.783	526.924
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	6 - 16	179.581	125.565			
Inventarios	7	1.359.140	917.146			26.346
Otras cuentas por cobrar	8	13.508	5.811			302
Activos por impuestos corrientes	12	163.252	168.959		176.352	65.479
				12	47.180	25.423
Total Activos Circulantes		2.090.867	1.531.974		519.584	663.442
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO						
Propiedad planta y equipo, Neto	9	564.569	905.941		65.317	26.632
				15	1.477.262	-
Total Pasivos Largo Plazo				11	1.542.579	26.632
TOTAL PASIVOS					2.061.263	690.124
PATRIMONIO						
Capital Social				17	2.000	2.000
Aportes para futuras capitalizaciones					498.000	2.508.914
Reserva Legal					2.120	2.120
Resultados acumulados					-	-12.392
Resultado Ejercicio	10	293.077	244.571		384.115	-521.260
Resultados Acumulados NIIFs 1era Vez	12	-	-		-	-
ORI					815	12.980
Total Patrimonio		857.446	1.150.312		887.050	1.992.362
TOTAL ACTIVO		2.948.313	2.682.486		2.948.313	2.682.486

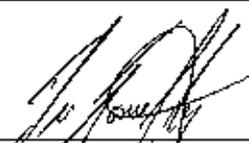

 Ilse Cortellis
 Gerente General


 Luis Alfredo Arequipa R.
 Contador General

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Netas	18	7.893.249	5.288.223
Costo de Ventas		-3.882.111	-2.780.703
MARGEN BRUTO		<u>4.011.138</u>	<u>2.507.520</u>
Gastos de Ventas	19	-3.027.304	-2.604.812
Gastos Administrativos	19	-256.538	-227.211
UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL		<u>727.296</u>	<u>-324.503</u>
Ingresos No Operacionales		33.674	21.556
Gastos No Operacionales		-281.088	-167.117
UTILIDA / PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>479.882</u>	<u>-470.064</u>
IMPUESTO A LA RENTA		<u>-95.767</u>	<u>-51.196</u>
UTILIDAD / PERDIDA NETA		<u>384.115</u>	<u>-521.260</u>
RESULTADO INTEGRAL DE TODO EL AÑO		<u>384.115</u>	<u>-521.260</u>

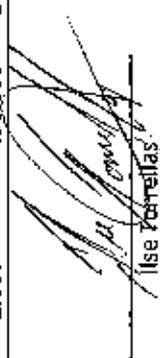

Jose Torreillas
Gerente General

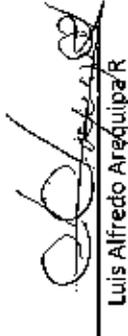

Luis Alfredo Arequipa R
Contador General

COMPANÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Concepto	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)	Resultados acumulados	Resultado Ejercicio	Resultados acumulados NIIFs (era vez)	TOTAL
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	2.687.608
Resultado del Ejercicio						-521.260		-521.260
ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)				12.980				12.980
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.000	2.508.914	2.120	12.980	-12.392	-521.260	-	1.992.362
Aportes de Créditos Accionistas								
Transferencia		-2.010.914			12.392	521.260		-1.477.262
Resultado del Ejercicio						384.115		384.115
ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)				-12.165				-12.165
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2.000	498.000	2.120	815	-	384.115	-	887.050

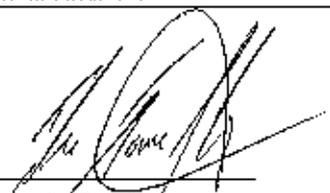

Ilse Pomalías
Gerente General

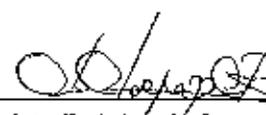

Luis Alfredo Arequipa R.
Contador General

COMPañÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	2017	2.016
Flujo de Caja en Actividades de Operación		
Recibido de Clientes y Partes Relacionadas	6.923.005	4.956.251
Pagado a Proveedores, Empleados y Partes Relacionadas	-6.489.339	-4.721.261
Otros (gastos) Ingresos, netos	-297.682	21.556
Efectivo Neto (provisto) utilizado en actividades de operación	135.984	256.546
Flujo de Caja en Actividades de Inversión		
Adquisición propiedad planta y equipo	-90.408	-231.508
Efectivo Neto utilizado en actividades de inversión	-90.408	-231.508
Flujo de Caja en Actividades de Financiamiento		
Efectivo Neto utilizado en actividades de Financiamiento	-	-
Incremento (Disminución) Neto Durante El Año	45.576	25.038
Efectivo y equivalente al inicio del período	249.297	224.259
Saldo al Final del Año	294.873	249.297


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 2017**

UTILIDAD / PERDIDA NETA	384.115	-521.260
Más Cargo a Resultados que no representan movimientos de efectivo	-	-
Depreciación de Propiedad Planta & Equipo	371.518	507.549
Amortización de Adecuaciones e Instalaciones	60.462	
Provisiones	-12.165	50.823
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-67.586	-38.603
Inventarios	-441.994	-233.456
Otras cuentas por cobrar	-29.945	
Otros activos corrientes	-110.887	-59.912
Cuentas por pagar	-413.140	588.797
Otras cuentas por pagar	172.888	-30.619
Beneficios sociales por Pagar	139.591	-11.359
Impuestos	19.365	
otros pasivos	-26.646	4.586
Total ajustes	45.576	777.806
EFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	338.539	256.546

Ise 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 2017

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.U.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.

- **RUC de la entidad.**
1791940105001
- **Domicilio de la entidad.**
AV. SHYRIS N32-14 S1 Y DIEGO DE ALMAGRO
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.

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 LTDA 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.

1.1 IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

1.2 ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 íntegra, 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.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a) Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" *	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos" *	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de Inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

*** NIIF 9, "Instrumentos financieros".**

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar y generar un diagnóstico de la implementación de esta norma, y estima que su implementación final estará para julio del año 2018.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

*** NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.**

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía, dado su giro de negocio, no tiene implicaciones generadas de la implementación y vigencia de esta norma, ya que sus ventas se originan en la venta de productos a sus clientes, en las cantidades solicitadas por ellos y en las condiciones establecidas por la Compañía.

*** NIIF 16 “Arrendamientos”.**

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

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 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 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 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.4 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.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6 Efectivo y bancos

Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción;

2.7 Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito)

2.8 Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito)

2.9 Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.10 Propiedades y equipos

2.10.1 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.

2.10.2 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.

2.10.3 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.

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

La Compañía no considera reflejar el valor Residual debido a que dentro de la política estipula no ejecutar.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

2.10.4 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.

2.11 Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito)

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

2.12.1 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 imponibles 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.

2.12.2 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 imponibles. 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.

2.12.3 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 2017

2.13. Beneficios a empleados

Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

2.14 Otras pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por pagar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito)

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

2.15 Patrimonio.

- 2.15.1 Capital social.-** en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.
- 2.15.2 Aportes para futura capitalización.-** en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.
- 2.15.3 Reservas.-** en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.
- 2.15.4 Otros resultados integrales.-** en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).
- 2.15.5 Resultados acumulados.-** en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas

2.16 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

- 2.16.1 Venta de bienes.-** en este grupo contable se registran las ventas de los productos importados; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.
- 2.16.2 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.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.17 Costos y Gastos -

2.17.1 Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

2.17.2 Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.18 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.

2.19 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.

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.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- 2.19.1 *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.

- 2.19.2 *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.

- 2.19.3 *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.

- 2.19.4 *Baja 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.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.20 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.

2.20.1 Cuentas 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.

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

2.21 Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.22 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

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

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

El actuario contratado por la Compañía para realizar dicha provisión, 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.

3.2 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. 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 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 -

Es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato. El concepto se relaciona a instituciones financieras y bancos pero se puede extender a empresas, mercados financieros y organismos de otros sectores.

(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.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 2017

Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	113.783
Cuentas por pagar comerciales	181.368
Otras cuentas por pagar	-
Obligaciones Laborales	204.617

(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.

Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Al 31 de Diciembre 2017		Al 31 de Diciembre 2016	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:				
Efectivo y bancos	294.873	294.873	249.297	249.297
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	80.513	80.513	190.760	190.760
Total activos financieros	375.386	375.386	440.057	440.057
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	181.369	181.369	18.968	18.968
Cuentas por pagar proveedores relacionados	113.783	113.783	526.924	526.924
Préstamos de accionistas	1.477.262	1.477.262	-	-
Total pasivos financieros	1.772.414	1.772.414	545.892	545.892
Instrumentos financieros, netos	-1.397.028	-1.397.028	-105.835	-105.835

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía 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 (Metodología Nivel 3).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>
Cajas Y Fondos Rotativos	900	1.414
Bancos	270.234	247.883
Inversiones Temporales (a)	23.739	-
TOTAL	294.873	249.297

(a) La Compañía mantiene un certificado de depósito en el Banco del Pichincha por un valor de US\$ 23.739 a una tasa de interés del 2.75% anual y con vencimiento el 2 de enero del 2018. Este certificado de depósito ha sido entregado en garantía al Centro Comercial el Condado S.A. en restitución de los locales obtenidos en concesión.

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:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>
MARTHA CORDOVA CHEHAB	46.381	41.472
PABLO ANIBAL JARAMILLO ARPI	34.132	23.724
Cuentas por cobrar comerciales	80.513	65.196
BANCO DEL AUSTRO	4.049	1.534
BANCO DEL PACIFICO S.A.	103.531	64.022
AMERICAN EXPRESS	4.865	6.146
BANCO PICHINCHA-MASTERCARD	4.515	4.414
INTERDIN	11.056	7.589
BANCO INTERNACIONAL	10.882	875
DINERS	38.851	32.007
BANCO SOLIDARIO S.A.	1.832	8.978
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	179.581	125.565

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Clasificación:		
Corriente	80.513	65.196

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2017		Al 31 de Diciembre de 2016	
Antigüedad	80.513	100%	65.195	100%
Por vencer	80.513	100%	65.196	100%
Cuentas por cobrar comerciales	80.513	100%	65.196	100%

7. INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están compuestos por prendas de vestir y accesorios. Son importados desde Colombia y Panamá de 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 2016
Inventarios de mercadería	1.226.774	890.378
Materiales, Repuestos y Accesorios	17.766	26.768
Mercaderías en Tránsito	114.600	-
TOTAL	1.359.140	917.146

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por USD 3.882,111 y USD 2.780,703 respectivamente.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

8. OTROS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Cuenta por Cobrar Proveedores	12.710	2.643
Cuentas por Cobrar Empleados	798	3.168
TOTAL	13.508	5.811

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Clasificación:		
Corriente	13.508	5.811

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO

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

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Costo	2.792.934	2.833.015
Depreciación Acumulada	-2.228.565	-1.927.074
Total	564.369	905.941
Clasificación		
Muebles y Enseres		
Equipo de Computación	200.863	198.670
Equipo de Oficina	556.887	598.827
Instalaciones	2.035.183	2.035.518
Total	2.792.933	2.833.015

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<i>Costo o valuación</i>	Total
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
Adiciones Netas	90.408
Depreciación del Año	-431.980
Saldos al 31 de diciembre del 2017	564.369

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.

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Depósito en Garantías	20.772	22.691
Gastos pagados por Anticipado	272.305	221.880
Total	293.077	244.571

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a la compañía Permoda LTDA (Colombia) y MPVR Trading de Panamá:

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Relación	Transacción	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Compras Con Partes Relacionadas				
PERMODA LTDA	Comercial	Compra Mercadería	1.970.989	1.153.046
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	Comercial	Compra Mercadería	1.339.452	912.598
Total Compras Mercaderías			3.310.441	2.065.644
PERMODA LTDA	Comercial	Compra Materiales y Repuestos	86.812	74.856
Total Compras Materiales y Repuestos			86.812	74.856
Total Compras Mercaderías - Materiales y Repuestos			3.397.253	2.140.500

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

			Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	Comercial	Compra Mercadería	17.368	442.862
PERMODA LTDA	Comercial	Compra Mercadería	96.415	84.062
Total Cuentas por Pagar Relacionadas			113.783	526.924
Deudas Con Accionistas (Corto Plazo)				
Design Source International	Accionista	Préstamo	369.315	-
Limestone Commercial	Accionista	Préstamo	369.315	-
Prestige Export and Import	Accionista	Préstamo	369.316	-
Smart Quality Control Services	Accionista	Préstamo	369.316	-
Total Deudas Con Accionistas			1.477.262	-
Total Deudas Partes Relacionadas			1.591.045	526.924

Con fecha 18 diciembre se celebró la Junta General Extraordinaria Y Universal de Accionistas, en la que se aprueba por unanimidad la devolución de US \$ 1.477.262,48 de la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones a los Accionistas Limestone Commercial S. de R.L., Desing Source International S. R.L., Smart Quality Control Services S. de R.L y Prestige Export And Imports S. de R.L. por el monto de US\$ 369.315,62 a cada Accionista respectivamente.

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 60 días desde la fecha de emisión de la factura.

Los saldos con compañías relacionadas corresponden a los valores por pagar por compras de mercadería.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Sueldos y salarios	130.509	114.033
Total Remuneraciones	130.509	114.033

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 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Activos por impuesto corriente	163.252	168.959
Crédito Tributario Acumulado	-	168.959
Retenciones IR Ejercicio Fiscal en Curso	90.060	-
Retenciones IR Ejercicios Anteriores	73.192	-
Pasivos por impuestos corrientes	47.180	25.423
Retenciones por pagar	12.868	12.295
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	34.312	13.128

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:

		2017	2016
UTILIDAD DEL EJERCICIO	=	564.567	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	=		470.064
(-) 15% Participación A Trabajadores	(-)	-84.685	-
(+) Gastos No Deducibles Locales	+	30.874	38.566
(-) Amortización Perdidas Tributarias De Años Anteriores	(-)	-127.689	-
(-) Dedución Por Pago A Trabajadores Con Discapacidad	(-)	-	-2.785
UTILIDAD GRAVABLE	=	383.067	
PÉRDIDA TRIBUTARIA	=		434.283
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	=	95.767	-
(-) Anticipo Determinado Correspondiente Al Ejercicio Fiscal Corriente	(-)	56.540	44.715
(=) Impuesto A La Renta Causado Mayor Al Anticipo Determinado	(=)	95.767	44.715
(+) Saldo Del Anticipo Pendiente De Pago	(+)	44.715	44.715
(-) Retenciones En La Fuente Que Le Realizaron En El Ejercicio Fiscal	(-)	90.060	59.087
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	(-)	168.959	154.166
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	=	163.252	168.538

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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.

Según la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 41 indica: *Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.*

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 2017 y 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US \$ 55.593 y US \$ 44.715 respectivamente; sin embargo, el impuesto causado para el año 2017 y 2016, es de US \$ 95.460,96 y de US \$ 24.418 respectivamente.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US \$ 95.460,96 equivalente al impuesto causado del año 2017.

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

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	55.593	44.714
Compensación de crédito tributario	55.593	44.714
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 2017

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:

	2017	2016
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	564.567	-470.064
Gasto de impuesto a la renta	95.461	-
Gastos no deducibles	30.390	38.566
Impuesto a la renta mínimo	0	44.715
Impuesto diferido	0	6.481
Impuesto a la renta cargado a resultados	95.461	51.196
Tasa efectiva de impuestos	17%	-11%

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".

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:

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

13.PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

COMPañÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3.000.000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15.000.000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:
 - 2. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

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 al 31 de diciembre de 2017, la misma generó la participación a trabajadores del 15 % a ser distribuida por U\$ 84.685.06 por este concepto los mismos que serán pagados a los empleados de conformidad con la normativa laboral correspondiente.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

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

15.1 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.

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	9.164	7.867
Costo de los servicios del período corriente	6.598	6.690
Costos financieros	379	343
Perdida actuarial	-922	417
Ganancias actuarial	13.047	-6.153
Beneficios pagados	-	-
Saldos al fin del año	28.266	9.164

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
	%	%
Tasa de descuento	4,02	4,14
Tasa de incremento salarial	2,5	3
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	36,03	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1055	1492
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1105	-1266
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	-14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1176	1502
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1144	-1284
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	14%

15.2 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 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Tasa(s) de descuento	4,02%	4,14%
Tasa(s) esperada del Incremento salarial	2,50%	3,00%

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

COMPañÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	26682	28.274
Costo de los servicios del período corriente	21680	16.211
Costos financieros	1105	1.233
Ganancias actuarial	-3860	-8.440
Perdida Actuarial	-2186	1.195
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-6370	-11.791
Saldos al fin del año	37.051	26.682

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3625	4334
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4041	-3677
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	-14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4084	4363
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3693	-3731
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-14%

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>
ACTIVOS FINANCIEROS		
Al Costo		
Efectivo y bancos (Nota 5)	294.873	249.297
Costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	259.251	190.760
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	13.508	5.811
Total	567.632	445.868
PASIVOS FINANCIEROS		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	295.151	545.892
Obligaciones laborales	119.932	65.479
Total	415.083	611.371

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.

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

17.4 Pérdidas/Utilidades Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía generó utilidades por U\$ 384,115, y pérdidas por un valor de US\$ 521.260,00 respectivamente, debido a que Compañía ha venido en un crecimiento importante dentro del País.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

17.5 Reclasificación Aporte Futura Capitalización – Los accionistas con fecha 18 de diciembre del año 2017 según acta de junta general extraordinaria toman la decisión de aprobar la devolución USD \$ 369.315 para cada una de las Compañías Accionistas, del saldo de la cuenta contable Aporte Futuras Capitalizaciones y dicho valor se reclasifique y se considere como deuda a las Compañías Accionistas por un total de USD 1.477.262.

La compañía ha operado durante el año 2016 con capitales de trabajo negativos, para el año 2017 la compañía deja reflejado que el capital se encuentra positivo.

17.6 Aportes para futuras capitalizaciones –

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en el año 2017 por USD 1.477,262, entregados para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de diciembre del 2017.

A continuación el movimiento del ejercicio 2017:

Saldo Aporte Futura Capitalización 2016	2.508.914
Total	2.508.914
Restitución Préstamo Socios 2017	
Préstamos Accionistas Design Source International	369.316
Préstamos Accionistas Limestone Commercial	369.316
Préstamos Accionistas Prestige Export and Import	369.316
Préstamos Accionistas Smart Quality Control Services	369.316
Total	-1.477.262
Absorción de Pérdidas Acumuladas	-538.418
Absorción de Utilidades Acumuladas	4.767
Total	-533.651
Saldo Aporte Futura Capitalización	-2.010.914
Saldo Aporte Futura Capitalización 2017	498.000

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

17.7 Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

18. INGRESOS

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre 2017	Al 31 de Diciembre 2016
Ventas de mercadería	7.893.249	-5.288.223
TOTAL	7.893.249	-5.288.223

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2017		2016	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
GASTOS DE PERSONAL	1.041.840	173.733	628.224	141.068
HONORARIOS	5.082	47.730	1.036	43.755
IMPUESTOS	-	13	-	15
ARRENDAMIENTOS	753.969	5.620	636.591	5.322
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	9.791	2.617	8.981	2.394
SEGUROS	17.512	496	15.122	1.057
SERVICIOS	272.711	4.126	297.004	18.095
GASTOS LEGALES	14.138	2.124	6.963	1.670
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	99.406	2.763	1.666	99
ADECUACION E INSTALACION	-	-	33	-
GASTOS DE VIAJE	9.425	8.586	7.768	1.768
DEPRECIACIONES	367.785	3.733	500.017	7.532
AMORTIZACIONES	60.462	-	113.816	-
DIVERSOS	375.183	4.997	387.591	4.436
TOTALES	3.027.304	256.538	2.604.812	227.211

20. SITUACION DEL PAIS

La economía ecuatoriana se desenvuelve de forma paralela al comportamiento económico de la Región Latinoamericana, atravesando por una notable desaceleración económica que recae en el descontento social.

Según el Foro Económico Mundial en el año 2016, Ecuador gana posiciones al ubicarse en el lugar 76 de un ranking de 140 países¹⁷ en la determinación del Índice de Competitividad Global (ICG), el cual indica que la competitividad del Ecuador se ve afectada en la calificación de los doce pilares tomados en cuenta en este índice. Además, el Informe Mundial sobre Desarrollo Humano elaborado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) menciona que, las cifras obtenidas por Ecuador en los indicadores: esperanza de vida al nacer, acceso al conocimiento sumado al promedio de años de escolaridad de la población de 25 años o más combinada con años de escolaridad para niños en edad de ingresar a la escuela, y el ingreso nacional bruto per cápita, ubicaron al país en el puesto 88, entre 188 países evaluados con un puntaje de 0,78.18.

El FMI en su última proyección publicada en octubre de 2017, estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana será de 0,2%, mostrando una mejora con la proyección realizada en abril, la cual pronosticaba un decrecimiento de 1,6%. Las perspectivas para 2018 también mejoraron, ya que el nuevo cálculo de la proyección mostró un crecimiento de 6%, mientras que la proyección de abril calculaba un crecimiento de 3%.¹⁹

El Banco Central del Ecuador ha cuantificado el PIB de manera preliminar para el año 2016 en USD 97.802,7 millones, con una variación anual de -1,5%²⁰. Para el año 2017, esta misma institución tiene una previsión de crecimiento de 1,42% tomando en cuenta expectativas optimistas con un pronóstico de crecimiento en las exportaciones de 11,9%, considerando el aumento moderado en los precios del crudo²¹.

En el segundo trimestre de 2017, el PIB de Ecuador, a precios corrientes se cuantificó en USD 25.492 millones, además, a precios constantes, mostró una variación interanual de 3,3% respecto al segundo trimestre de 2016 y una tasa de variación trimestral de 1,9% respecto al primer trimestre de este año. Las variaciones positivas en dos trimestres consecutivos indica que la economía ecuatoriana está superando la desaceleración del ciclo económico; además, tomando en cuenta que todas las economías crecen en el cuarto trimestre, el país podría superar las expectativas de crecimiento publicadas por los organismos internacionales de monitoreo económico.

En cuanto a la recaudación tributaria (sin contribuciones solidarias), durante el período enero – octubre de este año, se experimentó un crecimiento de 9,6%, comparado con el mismo período del año anterior, es decir, se ha recaudado USD 11.111,2 millones en lo que va del año, que comparado con lo recaudado en el mismo periodo para el año 2016 (USD 10.133,9 millones), suman USD 977,2 millones adicionales de recaudación al fisco sin tomar en cuenta las

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

contribuciones solidarias, la recaudación por concepto de contribuciones solidarias suman un monto de USD 453,6 millones, obteniendo un total de recaudación por USD 11.564,7 millones.²⁴ Los tipos de impuestos que más contribuyen a la recaudación tributaria son: el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto a la Renta (IR) y el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE), cuyas aportaciones son de 45,2%, 31,5% y 6,7% respectivamente. Para el caso del IVA, la recaudación de este impuesto creció en 7,9% y en el caso del IR se observó un crecimiento de 5,8% con respecto al mismo período del año 2016, esto demuestra que el consumo ha aumentado, generando al mismo tiempo mayor dinamismo en las ventas dentro de la economía.

21. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

• Concesiones

Subclasificación del Contrato	Descripción del Contrato	Categoría del Contrato	Fecha						Tiempo de duración	Proveedor
			Inicio		Terminación					
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	09	Sep	2011	09	Sep	2021	10 años	INMOBILIARIA DEL SOL S.A. MOBISOL
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	15	Ago	2013	14	Ago	2018	5 años	IMPORTPOINT S.A.
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	26	May	2011	26	May	2021	10 años	SERUVI S.A.
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	01	Nov	2013	31	Oct	2018	5 años	INMOBILIARIA PERICONSTRUCT S.A
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	01	Nov	2016	31	Oct	2021	5 años	DK MANAGEMENT SERVICES SA
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	01	Sep	2012	31	Ago	2017	5 años	DK MANAGEMENT SERVICES SA
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	19	Sep	2011	31	Ago	2017	5 años 11 meses	SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	01	Sep	2017	30	Dic	2017	4 meses	SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	26	May	2011	25	May	2021	10 años	SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.
Construcciones y Edificaciones	Arriendo	Concesión	01	Ago	2015	31	Jul	2022	7 años	INMOBILIARIA PIEDRA HUASI SA

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**• **Honorarios**

Subclasificación del Contrato	Descripción del Contrato	Categoría del Contrato	Fecha						Tiempo de duración	Proveedor
			Inicio		Terminación					
Asesoría Financiera	Asesoría Tributaria	Honorarios	01	Ene	2016	30	Dic	2017	2 años	Moore Stephens Profile CIA LTDA
Asesoría Técnica	Asesoría Legal	Honorarios	01	Ene	2016	30	Dic	2017	2 años	Consilium Consultores
Otros	Representación Legal Economistas	Honorarios	01	Ene	2016	30	Dic	2017	2 años	Consilium Consultores
Asesoría Financiera	Auditoría 2017	Honorarios	17	Ago	2017	09	Mar	2018	7 meses	Xavier Aguirre

Otros

Subclasificación del Contrato	Descripción del Contrato	Categoría del Contrato	Fecha						Tiempo de duración	Proveedor
			Inicio		Terminación					
Equipo De Oficina	Suministro de fragancia	Servicio	08	Oct	2017	07	Oct	2019	2 años renovación automática	Jose Maximiliano Mosquera Rodriguez (DOPAMINI)
Servicios	Taxis	Servicio	16	Jul	2017	15	Jul	2018	1 año renovación automática	Cooperativa de Taxis Julio Jaramilla
Reclutamiento y Selección Personal	Uso página web Computrabajo	Servicio	04	Jul	2017	03	Jul	2018	1 año	DGNET Ltd
Equipo De Computación Y Comunicación	Mantenimiento de equipos de computación y comunicación	Mantenimiento	01	Ene	2017	31	Dic	2017	1 año	Diego Reyes
Asistencia Técnica	Vigilancia de la Salud	Servicio	01	Abr	2017	31	Mar	2018	1 año	Rosa Eugenia Salto Almelda
Servicios	Archivo de documentos	Servicio	27	Ene	2016	26	Ene	2017	1 año renovación automática	Centro de Archivos Informáticos Centralfile S.A

22. SANCIONES.**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros marzo 26 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en marzo 20 del 2018 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.