

---

## **INTIMA MODA S.A.**

### **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2014**

#### **Abreviaturas**

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

**INTIMA MODA INTIMOWER S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ACTIVOS	2014	VARIACIÓN		2013
		Incremento	<Decremento>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	106.864	(159.377)		266.241
<b>Cuentas por Cobrar</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8.065	7.937		128
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	5.900	5.900		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	120.448	(18.726)		139.174
Activos por impuestos corrientes	111.860	25.289		86.571
Inventarios	99.862	14.435		85.427
Servicios y otros pagos anticipados	1.210	1.210		-
Otras cuentas por cobrar	5.013	5.013		-
Otros activos corrientes	4.000	4.000		-
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>356.358</b>			<b>311.300</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>463.222</b>			<b>577.541</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedad, Planta y Equipos	278.839	(16.537)		295.376
Activo Intangible	75.649	(27.020)		102.669
Otros Activos no Corrientes	-			4.000
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>354.488</b>			<b>402.045</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>817.710</b>			<b>979.586</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	86.935	(99.134)		186.069
Documentos y cuentas por pagar relacionados locales	-	-		21.220
Documentos y cuentas por pagar relacionados del exterior	-	-		252.443
Obligaciones con instituciones financieras	465.000	465.000		-
Provisiones	17.238	(17.152)		34.390
Obligaciones con la administración tributaria	18.686	18.686		-
Con el I.E.S.S.	896	896		-
Por beneficios de ley a empleados	4.425	4.425		-
Otros pasivos financieros	121.639	121.639		-
Otros pasivos corrientes	18.958	18.958		-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>733.777</b>			<b>494.122</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	848	848		-
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	113.151	(464.630)		577.781
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>113.999</b>			<b>577.781</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>847.776</b>			<b>1.071.903</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Pagado	25.000	-		25.000
Reservas	-	-		-
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	(11.399)	(11.399)		-
Resultados del ejercicio	(43.667)	73.650		(117.317)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(30.066)</b>			<b>(92.317)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>817.710</b>			<b>979.586</b>

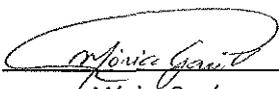
  
Ramiro Gómez  
Gerente General

  
Mónica García  
Contadora General

**INTIMA MODA INTIMOWER S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	2014	<u>VARIACIÓN</u> <u>Incremento</u> <u>&lt;Decremento&gt;</u>	2013
Ingresos de actividades ordinarias	951.460	744.548 (1)	206.912
Costo de ventas y producción	624.225	506.519	117.706
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.</b>	<b><u>327.235</u></b>		<b><u>89.206</u></b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.</b>	<b><u>34,39%</u></b>		<b><u>43,11%</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de venta	361.043	154.926 (2)	206.117
Gastos administrativos	75.180	75.180	-
Gastos financieros	31.825	31.825	-
	<b><u>468.048</u></b>		<b><u>206.117</u></b>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b><u>-140.813</u></b>		<b><u>(116.911)</u></b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida Operacional</b>	<b><u>-14,80%</u></b>		<b><u>-56,50%</u></b>
Egresos No Operacionales	514	(7.650)	8.164
Ingresos No Operacionales	97.660	89.903	7.757
<b>UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS</b>	<b><u>-43.667</u></b>	73.651	<b><u>-117.318</u></b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.</b>	<b><u>-4,59%</u></b>		<b><u>-56,70%</u></b>
Participación laboral	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
<b>UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>-43.667</u></b>	73.651	<b><u>-117.318</u></b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio</b>	<b><u>-4,59%</u></b>		<b><u>-56,70%</u></b>

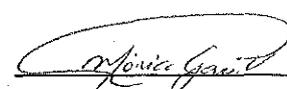
  
Ramiro Gómez  
Gerente General

  
Mónica García  
Contadora General

**INTIMA MODA INTIMOWER S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	938.510,57	203.823,00
Otros cobros por actividades de operación	72.031,76	224.459,00
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(130.501,16)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(73.331,18)	(102.622,00)
Otros pagos por actividades de operación	-	(84.469,00)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	(29.623,19)	-
Intereses recibidos	340,73	-
Impuestos a las ganancias pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Efectivo neto procedente de actividades de operación</b>	<b>(397.081,47)</b>	<b>211.191,00</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	2.674,78	-
Otros pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(43.487,61)	(299.287,00)
Compras de activos intangibles	(6.709,35)	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	(5.900,00)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(248.443,00)
<b>Efectivo neto procedente de actividades de inversión</b>	<b>(53.422,18)</b>	<b>(547.730,00)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	25.000,00
Financiación por préstamos a largo plazo	(279.791,78)	-
Pagos de préstamos	465.000,00	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	109.918,36	577.780,00
<b>Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento</b>	<b>291.126,58</b>	<b>602.780,00</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(159.377,07)</b>	<b>266.241,00</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>266.240,77</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>106.863,70</b>	<b>266.241,00</b>

  
 Ramiro Gómez  
 Gerente General

  
 Mónica García  
 Contadora General

**INTIMA MODA INTIMOWER S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	(43.667,26)	(17.317,00)
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	89.310,22	6.511,00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	(14.076,80)	34.391,00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	40.757,00
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(2.950,28)	(3.089,00)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(25.287,12)	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(120,05)	-
(Incremento) disminución en inventarios	(2.282,23)	(859,00)
(Incremento) disminución en otros activos	-	(83.610,00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(86.728,38)	148.338,00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(80.899,57)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	86.069,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes en (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(397.081,47)</b>	<b>211.191,00</b>

  
 Ramiro Gómez  
 Gerente General

  
 Mónica García  
 Contadora General

**INTIMA MODA INTIMOWER S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2013</b>					
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-
Capital Suscrito y pagado	25.000,00	-	-	-	25.000,00
Apropiación de Reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	(117.317,36)	(117.317,36)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>25.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(117.317,36)</b>	<b>(92.317,36)</b>
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	105.918,36	-	105.918,36
Transferencias de resultados	-	-	(117.317,36)	117.317,36	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Transferencia de saldos de años anteriores accionistas	-	-	-	-	-
Apropiación de Reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2014	-	-	-	(43.667,26)	(43.667,26)
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>25.000,00</b>	<b>-</b>	<b>(11.399,00)</b>	<b>(43.667,26)</b>	<b>(30.066,26)</b>

  
 Ramiro Gómez  
 Gerente General

  
 Ivónica García  
 Contadora General

## INTIMA MODA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014

(Expresadas en dólares americanos)

## I. INFORMACION GENERAL

INTIMA MODA S.A. es una sociedad anónima que se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 24 de junio del 2013 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas, el plazo inicial de duración de la compañía es de noventa y nueve años.

El principal objeto social de la Compañía es la compra, venta, distribución y comercialización de calzado, ropa, prendas de vestir y accesorios.

### 2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	Título	Fecha de vigencia	
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010	
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones- Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011	
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros		Enero 1,
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas		Enero 1,
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010	
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011	
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010	
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de		

Activos subyacentes

Enero 1, 2012

Enmienda NIC 1

Presentación de Estados Financieros

Julio 1, 2012

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
NJF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NJF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NJF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NJF 12	Revaluaciones	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NJC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

### 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### a. Bases de presentación

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

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 Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la

información disponible al momento, los cuales podrán llegar a diferir de sus efectos finales.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

d. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

e. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

f. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

#### **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

#### **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Vida útil (en años)

Edificios	20
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación y software	3

### **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **g. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **h. Impuestos**

#### **Impuesto a la renta**

El impuesto por pagar 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 imponible o deducibles y partidas que nunca son 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.

**Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta**

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

### **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales

correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponible. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades grabables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **i. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la

obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

**j. Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**Participación a trabajadores**

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

**k. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**l. Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a

medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **n. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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, préstamos y 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.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

#### **Baja en cuentas de un activo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera 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, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrá que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

#### **ñ. Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**o. Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

**p. Importancia relativa**

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

**q. Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

4.1 El efectivo y equivalentes de efectivo o puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de *situación* financiera de la siguiente manera:

	2014 (en USD \$)	2013
Efectivo	3.560	1.050
Bancos		
Banco Pichincha C.A.	13.217	54.703
Banco Internacional S.A.	1.088	2.613
Banco de Guayaquil S.A.	7.139	92.463
Produbanco de la Producción S./	64.086	96.271
Tarjetas de crédito	17.774	19.141
<b>Total USD\$</b>	<b>106.864</b>	<b>266.241</b>

4.2 El saldo neto de cuentas por cobrar relacionadas se genera por el movimiento de la Compañía con cada una de sus Compañías relacionadas en base al siguiente detalle:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados Macromoda S.A	5.900	-
<b>Total USD\$</b>	<u>5.900</u>	<u>-</u>

4.3 El valor de propiedad, planta y equipo, se compone de los rubros: muebles y enseres, equipo de cómputo, maquinaria y equipo. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

4.4

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio. Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente; se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo), se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Costo o valuación	342.773	299.287
Depreciación acumulada	(63.934)	(3.911)
<b>Total USD\$</b>	<u>278.839</u>	<u>295.376</u>
Clasificación:		
Instalaciones	193.259	151.867
Muebles y Enseres	93.862	92.805
Equipos de Computación y Software	53.891	52.854
Maquinaria y equipo	1.761	1.761
<b>Total USD\$</b>	<u>342.773</u>	<u>299.287</u>

- 5 El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor, se descompone de productos terminados e inventario en tránsito, menos la correspondiente provisión para inventarios netos de realización, según se detalla a continuación:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Costo o Valuación	142.051	125.325
Provisión para saldos	(42.187)	(39.898)
<b>Total USD\$</b>	<u>99.864</u>	<u>85.427</u>
Clasificación: Costo o Valuación		
Bolsas San Marino	4.444	-
Productos textiles, calzado y accesorios	137.607	125.325
<b>Total USD\$</b>	<u>142.051</u>	<u>125.325</u>

- 6 La Compañía mantiene activos intangibles, cuyo valor asciende a USD\$ 75.649, amortizados sistemáticamente de acuerdo a la vida útil. El detalle se presenta a continuación:

	(en USD \$)	
Costo o valuación	107.534	105.268
Amortización	(31.885)	(2.600)
<b>Total USD\$</b>	<u>75.649</u>	<u>102.668</u>
Clasificación:		
Marcas, patentes, derechos de llave	107.534	105.268
<b>Total USD\$</b>	<u>107.534</u>	<u>105.268</u>

## 8. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 847.776 dólares de los Estados Unidos de América. El pasivo está compuesto por:

<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	86.935	10,25%
Obligaciones con instituciones financieras	465.000	54,85%
Provisiones	17.238	2,03%
Obligaciones con la administración tributaria	18.686	2,20%
Con el I.E.S.S.	896	0,11%
Por beneficios de ley a empleados	4.425	0,52%
Otros pasivos financieros	121.639	14,35%
Otros pasivos corrientes	18.958	2,24%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>733.777</u></b>	
Provisiones por beneficios a empleados	848	0,10%
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	113.151	13,35%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>113.999</u></b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>USD \$ <u>847.776</u></b>	<b><u>100%</u></b>

- 8.1 El rubro de "Documentos y cuentas por pagar no relacionadas" corresponde a los saldos adeudados por la compra de bienes y servicios recibidos de proveedores nacionales y del exterior para el giro normal de la Compañía.

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en USD \$)</b>	
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas		
Locales	23.193	186.069
Del Exterior	63.742	-
<b>Sub total</b>	<b><u>86.935</u></b>	<b><u>186.069</u></b>
Provisiones		
Locales	17.238	34.390
<b>Sub total</b>	<b><u>17.238</u></b>	<b><u>34.390</u></b>
<b>Total USD\$</b>	<b><u>104.173</u></b>	<b><u>220.459</u></b>

- 8.2 Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene un préstamo emitido por el Banco Pichincha por un monto de USD\$ 465.000, contratado el 17 de junio de 2014 con fecha de vencimiento en 2015 con una tasa de interés del 7% efectiva.
- 9 El grupo de cuentas "Documentos y cuentas por pagar relacionadas", se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las sociedades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o influencia significativa como proveedor. Estos saldos corresponden principalmente a préstamos e intereses. Su detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas		
No corrientes		
Macromoda CXP Intercompany	19.723	185.858
Hispanmoda CXP Intercompany	5.341	17.067
Quimoda CXP Intercompany	-	20.064
Macromoda Préstamos Intercompany	45.000	314.560
World Class Moda	1.910	-
Quimoda S.A préstamos	30.000	40.000
Quimoda S.A	11.177	232
<b>Total USD\$</b>	<b><u>113.151</u></b>	<b><u>577.781</u></b>

- 10 Los rubros de Jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargos a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Provisiones por beneficios empleados		
Bonificación por Desahucio	112	-
Jubilación Patronal	736	-
<b>Total USD\$</b>	<b><u>848</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El Patrimonio total de la empresa asciende a USD \$ (30.066) dólares de los Estados Unidos de América, el cual se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Capital Pagado	25.000	-83,15%
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	(11.399)	37,91%
Resultados del ejercicio	(43.667)	145,24%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>USD \$ <u>(30.066)</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**11.1** Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD \$ 1.000.000 detallado de la siguiente forma:

### Cuadro de Integración de Capital

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Total</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Participación accionaria</u>
	USD \$		%
Asparel S.A.	12.500	12.500	50,00%
Viridia Company S.A.	12.500	12.500	50,00%
<b>Total USD\$</b>	<b><u>25.000</u></b>	<b><u>25.000</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

## 12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de resultados, la Compañía presenta los siguientes rubros:

1. Los ingresos corresponden a la venta de todo tipo de prendas de vestir y complementos que forman parte del inventario de la Compañía.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Ingresos de actividades ordinarias	951.460	90,69%
Ingresos No Operacionales	97.660	9,31%
<b>Total Ingresos</b>	<b>USD \$ <u>1.049.120</u></b>	<b><u>100%</u></b>

12.1 Los costos y gastos de la Compañía están conformados por valores relacionados directamente con la operación y han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención.

A continuación un detalle de estos valores correspondientes al periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2014:

<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Costo de ventas y producción	624.225	57,12%
Gastos de venta	361.043	33,04%
Gastos administrativos	75.180	6,88%
Gastos financieros	31.825	2,91%
Gastos no operacionales	514	0,05%
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>USD \$ <u>1.092.787</u></b>	<b><u>100%</u></b>

- De los gastos pagados nacionalmente y del exterior se han realizado las retenciones en la fuente correspondientes, según estipula el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con el Informe Actuarial.
- El ejercicio fiscal del año 2014, arroja una utilidad contable y es el reflejo de la excelente gestión que ha tenido la Compañía en el mercado ecuatoriano.

### 13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por concepto de

participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

Determinación de la participación de trabajadores	2014	2013
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO	( 43.667,26)	(117.317,36)
15% Participación de trabajadores	<u>( 43.667,26)</u>	<u>(117.317,36)</u>
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	( 43.667,26)	(117.317,36)
Amortización de perdidas acumuladas		
(-)Ingresos exentos		
(+)Ajuste por precios de transferencia		
(-)Deducciones por pago a trabajadores disc.		
(+) Gastos no deducibles en el país	53,076.81	64,390.38
Base imponible	<u>53,076.81</u>	<u>64,390.38</u>
Total impuesto causado		
Anticipo del impuesto a la renta		
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto a la renta causado		
(-)Retenciones en la fuente año corriente	(14,036.49)	( 2,962.34)
(-) Credito tributario de años anteriores		
(-)Anticipo impuesto a la renta		
Impuesto por pagar (a favor) del contribuye	(16.998,83)	<u>(2962,34)</u>
Utilidad disponible para accionistas		
Utilidad contable	( 43.667,26)	(117,317.36)
(-)Participación para trabajadores		
(-)Impuesto a la renta causado		
(-)Reserva legal		
Utilidad a disposición de los accionistas	(43.667,26)	(117,317.36)

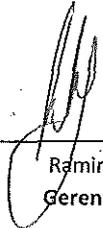
#### 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430 del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

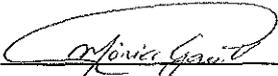
Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril del 2008 emitió la resolución NACGER2008 0464 publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril del 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### 15. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.



Ramiro Gómez  
Gerente General



Mónica García  
Contadora General