

Ai 31 de diciembre del 2015

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

(i) Estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 están emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). En aplicación de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's, fueron aprobados por la administración para su emisión el 04 de abril del 2016.

(ii) Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

(iii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2015 y las cuales son:

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

Numero de Norma	Nombre de la Norma Contable	Fecha efectiva de vigencia	Comentario
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2014	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2014	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2014	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2014	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2014	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2014	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2014	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios a empleados	2014	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se registran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a Dólares Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio

del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras pérdidas / ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivo) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

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

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías especificadas: activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo), préstamos, cuentas por cobrar y otros activos financieros. Las políticas contables relacionadas con los activos financieros de la empresa son como sigue:

- Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se cargan en los resultados del año.

Los castigos si hubiere, se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

f) Pasivos financieros

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2013, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; y obligaciones bancarias.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

g) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros:

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

NOTA 3 - 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:

	Diciembre 31
Efectivo	1,867.15
Bancos	
Banco Pichincha Cta Cte 2100046614	10,724.38
Banco Pichincha Cta Cte 2100046612	49,235.70
Banco Internacional-650255	7,590.23
Banco Guayaquil-41213981	4,305.80
Banco Produbanco 2005195027	11,189.44
Banco Bolivariano Cta Alto # 5001412197	1,000.68
Banco Bolivariano Cta Cte # 5005076407	13,272.54
Banco Solidario Cta Cte # 5927000000000	-
Tarjetas de Crédito	23,857.50
TOTAL	<u>123,043.42</u>

1. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

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

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

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

	Diciembre 31
Diners Club del Ecuador	9,996.87
Visa	9,838.81
MasterCard	3,828.89
American Express	192.93
TOTAL USD\$	23,857.50

NOTA 4 – INVERSIONES Y OBLIGACIONES POR COBERTURA:

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

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

	2015	2014
<i>Activos Financieros</i>		
Inversiones <i>Forward</i>	22,186.27	120,448.00
<i>Pasivos Financieros</i>		
Inversiones <i>Forward</i>	(22,120.83)	(121,639.00)
Exposición, neta	65.44	(1,191.00)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América con relación al Euro fue de US\$ 1,00155 y US\$ 1,2163900, respectivamente.

La compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 realizaron compras de divisas anticipadas por € 962.529 y € 488.649, respectivamente, los cuales generaron una utilidad de US\$ 5.413 y US\$ 2.235, respectivamente

NOTA 5 – INVENTARIOS, NETO DE PROVISION PARA OBSOLEGENCIA:

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

	2015	2014
Inventario de productos terminados	148,734.66	137,607.29
Mercaderías en tránsito	3,623.67	-
Total USD\$	152,358.33	137,607.29
Provisión para protección de inventar.	(4,584.52)	(42,187.25)
Total USD\$	147,773.81	95,420.04

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Inventario de productos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 conforma el inventario de su principal y único proveedor OYSHIO del grupo Industria de Diseño Textil.

NOTA 6 – MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA.:

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo o valuación	347,948.94	342,773.00
Depreciación acumulada	(122,153.81)	(63,934.00)
Total USD\$	<u>225,795.13</u>	<u>278,839.00</u>
Clasificación		
Instalaciones	193,258.87	193,259.00
Muebles y enseres	98,473.57	93,862.00
Equipos de Computación y Software	54,295.25	53,891.00
Maquinaria y equipo	1,921.25	1,761.00
Total USD\$	<u>347,948.94</u>	<u>342,773.00</u>

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

NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLE, NETO DE AMORTIZACIÓN ACUMULADA:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo o valuación	111,951	107,534
Amortización acumulada	(55,758)	(31,885)
Total USD\$	<u>56,193</u>	<u>75,649</u>
Clasificación		
Marcas, Patentes, Derechos De Llave, Cuotas Patrim.	17,600	17,600
Otros Intangibles	7,913	5,585
Mejoras Local De Arriendo San Marino	250	-
Decoración Local De Arriendo San Marino	85,679	83,840
Maniqués San Marino	509	509
Total USD\$	<u>111,951</u>	<u>107,534</u>

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

1. Los saldos de los derechos de concesión y uso al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al contrato con DK Management Services S.A. por el derecho de uso de los locales comerciales en el centro comercial de Guayaquil San Marino Shopping.

NOTA 8 - ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 622.201,87 dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a las cuentas por pagar que mantiene la empresa.

Además, se mantienen obligaciones con instituciones bancarias nacionales por \$474.991.04. El pasivo está compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones Bancarias	474,991	465,000
Cuentas Por Pagar Proveedores	46,224	86,935
Cuentas Por Pagar Sueldos Y Beneficios	4,069	5,321
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	39,313	-
Impuestos Por Pagar	26,951	18,686
Otros Pasivos	8,532	36,196
Obligaciones Financieras por Cobertura	<u>22,121.00</u>	<u>121,639.00</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	622,202.15	733,777.00
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas No Corrientes	494,100	113,151
Provisiones No Corrientes	<u>706.00</u>	<u>848.00</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	494,806.00	113,999.00
TOTAL PASIVOS	<u>1,117,008</u>	<u>847,776</u>

1. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene un préstamo emitido por el Banco Pichincha por un monto de USD\$ 465.000, contratado el 01 de octubre de 2015 con fecha de vencimiento en 2016 con una tasa de interés del 8.5% efectiva.
2. El grupo de cuentas "Documentos y cuentas por pagar relacionadas", corresponde a los saldos adeudados con los accionistas y empresas Macromoda, Quimoda, Veermoda, World Class, Hispamoda.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas		
Macromoda Cxp Intercompany	(34,333)	(19,723)
Quimoda Cxp Intercompany	(3,842)	(11,177)
World Class Cxp Intercompany	<u>(1,138)</u>	<u>(1,910)</u>
Total USD\$	(39,312.72)	(32,810.79)
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas No Corrientes		
Veermoda Prestamos Intercompany	(373,100)	(45,000)
Hispamoda Prestamos Intercompany	(74,000)	-
Macromoda Prestamos Intercompany	(47,000)	-

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

Total USD\$	(494,100.00)	(45,000.00)
-------------	--------------	-------------

Total USD\$	(533,413)	(77,811)
-------------	-----------	----------

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES:

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de las cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	2015	2014
Proveedores		
Locales	14,914	26,307
Exterior	31,310	63,742
Total USD\$	46,224.00	89,849.00

1. Los proveedores locales se conforman principalmente al 31 de diciembre de 2015 por DK Management Services S.A. responsable de la prestación de servicios de arrendamiento y uso de espacios en el local del San Marino Shopping Guayaquil donde se encuentran ubicadas las tiendas de la marca OYSHIO.

NOTA 9 – JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO:

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

	Provisión		Total
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2014			
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	736	112	848
Saldo al 31 de diciembre del 2014	736	112	848
Pagos	-	-	-
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	-	437	437
Costo financiero	-	7	7
Pérdida (ganancia) actuarial	-	150	150
Efectos reducciones y liquidaciones	(736)		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	706	706

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

La reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicios para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La compañía acumulo la provisión para Jubilación Patronal hasta el 31 de diciembre del 2014 estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 decidió reversar contra los resultados del año la provisión debido a la alta rotación de sus empleados y que la antigüedad promedio no es superior a los 5 años

NOTA 10 - ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital suscrito, y el resultado del ejercicio. Según consta en la escritura de constitución la Compañía tiene un capital suscrito en USD \$25.000,00 su detalle es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2015	2014
	Valor	Valor
Capital	25.000,00	25.000,00
Pérdidas Actuariales	-150,00	-
Pérdidas Años Anteriores	-55.066,26	-11.399,00
Pérdida del Ejercicio	-28.405,68	-43.667,00
Total Patrimonio	-58.621,94	-30.066,00

1. Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD \$ 25.000 detallado de la siguiente forma:

Cuadro de Integración de Capital Suscrito

Accionistas	Capital Total	Número de Acciones	Participación accionaria
	USD\$		%
Asparel S.A.	12,500	12,500	50%
Viridia Company S.A.	12,500	12,500	50%
Total USD\$	25,000	25,000	100%

NOTA 11 - ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL RESULTADO:

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden actividades relacionadas con la venta de bienes.

Los ingresos del periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2015 fueron así:

		Diciembre 31	
		2015	2014
		Valor	Valor
Ingresos Operacionales		1016.721,36	951.460,00
Otras rentas		98.068,53	97.660,00
Total Ingresos	USD \$	1114.789,89	1049.120,00

Los costos y gastos del mismo periodo se conforman de la siguiente manera:

		2015	2014
		Valor	Valor
Costos		638.787,36	624.225,00
Gastos		454.108,21	468.562,00
Total Costos y Gastos	USD \$	1143195,57	1092.787,00

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

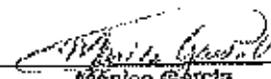
Entre el 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Compañías; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión del Informe de Comisario..

NOTA 11 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
 Representaciones Azcamarepre Cia.
 Ltda.
 Representante Legal



 Mónica García
 Contadora General