

**C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO**

**SRNAE -2 No.404**

---

CASA MONETT CIA. TDA.

ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

---

CASA MONETT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Estado de evolución del patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Estados financieros bajo NIIF

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USA - Estados Unidos Unidos de América (E.U.A.)

NIIF - Normas Internacionales de Contabilidad

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

DIR - Servicio de Rentas Internas

---

**C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO**

**SRNAE -2 No.404**

**CASA MONETT CIA. TDA.**

**ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes		3 - 4
Balances generales		5
Estados de resultados		6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas		7
Estados de flujos de efectivo		8 - 9
Estados financieros bajo NIIF		
Notas a los estados financieros		10 - 24

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

*[Firma]*  
Sr. Pedro Sierra Alvarado  
Representante Legal

*[Firma]*  
Sr. Juan López  
Contador General

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**CASA MONETT CIA. LTDA.**

**Introducción:**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **CASA MONETT CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por Normas Internacionales de Contabilidad, así como de Superintendencia de Compañías.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **CASA MONETT CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF e Internacionales de Contabilidad NIC, aplicables en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

**Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar 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. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de

**CASA MONETT CIA. LTDA.**

Página # 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo No. 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA MONETT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad, y las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Los Estados Financieros de **CASA MONETT CIA. LTDA.**, cortados al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría, así como con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, los saldos al 31 de diciembre del 2013, se presentan en esquema comparativo, con los saldos al 31 de diciembre del 2014.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **CASA MONETT CIA. LTDA.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

**Guayaquil, Marzo 31 del 2015**



C.P.A. Pedro Sierra Alvarado  
**Auditor Independiente**  
Reg. Nac. De C.P.A. No. 30.841

**SC-RNAE-2-No.404**

# C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO

SRNAE -2 No.404

## CASA MONETT CIA. TDA.

ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

### INDICE

			<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes			3 - 4
Balances generales	US\$		5
Estados de resultados			6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas			7
Estados de flujos de efectivo			8 - 9
Estados financieros bajo NIIF			10 - 24
Notas a los estados financieros			10 - 24

<u>Abreviaturas usadas:</u>			
US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)	
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad	
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad	
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera	
SRI	-	Servicio de Rentas Internas	

Dr. Pedro Sierra Alvarado  
RESPONSABLE LEGAL

Dr. Juan Lora  
CONTADOR GENERAL

**CASA MONETT CIA. LTDA.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)

<u>Nota</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	113.786	277.676
5	Activos financieros		376.508	199.280
6	Inventario		692.606	925.021
7	Activos por impuestos corrientes		30.865	33.143
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.213.765</b>	<b>1.435.120</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
8	Propiedad, planta y equipos		232.036	713.125
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>232.036</b>	<b>713.125</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	US\$	<b>1.445.801</b>	<b>2.148.245</b>
	<b>PASIVO</b>			
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
9	Cuentas por Pagar		264.503	421.655
10	Obligaciones con Instituciones		420.466	468.404
11	Gastos Acumulados por pagar		25.187	46.181
	Impuestos por pagar		0	92.130
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	US\$	<b>710.156</b>	<b>1.028.370</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
12	Otras Cuentas y Doc por Pagar L/P		67.681	19.186
13	Prestamos con accionistas L/P		25.380	152.115
10	Obligaciones con Inst. Financieras		0	282.981
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>93.062</b>	<b>454.282</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	US\$	<b>803.217</b>	<b>1.482.652</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
14	Capital Pagado		60.000	60.000
	Reservas		120.063	120.063
	Resultados Adopción Primera Vez NIIF		195.263	195.263
	Resultados de Ejercicios Anteriores		256.045	184.332
	Utilidad del Ejercicio		11.214	105.935
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	US\$	<b>642.584</b>	<b>665.593</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	US\$	<b>1.445.801</b>	<b>2.148.245</b>

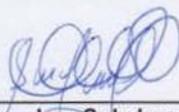
Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Suly Lucas  
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
 (Expresados en Dólares)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	1.747.400	1.874.403
(-) COSTO DE VENTAS*	(954.648)	(1.179.036)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	792.752	695.367
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
GASTOS DE ADMINISTRACION	387.943	369.025
GASTOS DE VENTA LOCALES	64.791	302.539
GASTOS FINANCIEROS	328.805	92.611
	<b>781.538</b>	<b>764.174</b>
INGRESOS VARIOS	-	174.742
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<b>11.214</b>	<b>105.935</b>

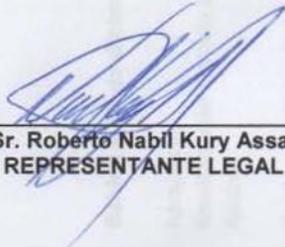
  
 Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Ing. Suly Lucas  
 CONTADOR GENERAL

(Expresados en Dólares)

CASA MONETT CIA. LTDA.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
 (Expresados en Dólares)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	1.747.400	1.874.403
(-) COSTO DE VENTAS*	(954.648)	(1.179.036)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	792.752	695.367
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
GASTOS DE ADMINISTRACION	387.943	369.025
GASTOS DE VENTA LOCALES	64.791	302.539
GASTOS FINANCIEROS	328.805	92.611
	<b>781.538</b>	<b>764.174</b>
INGRESOS VARIOS	-	174.742
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<b>11.214</b>	<b>105.935</b>

  
 Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Ing. Suly Lucas  
 CONTADOR GENERAL

(Expresados en Dólares)

## CASA MONETT CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Adopción NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	3.600	3.600	41.624	63.205	195.263	176.097	77.556	560.945
Apropiación							(76.269)	-
Resultados del ejercicio 2013	56.400	7.756	3.878			8.235	105.935	105.935
Ajuste							(1.287)	(1.287)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	60.000	11.356	45.502	63.205	195.263	184.332	105.935	665.593
Participación de trabajadores							(15.890)	(15.890)
Impuesto a la renta							(19.714)	(19.714)
Transferencia a resultados acumulados						71.713	(71.713)	-
Ajuste							1.382	1.382
Resultados del periodo							11.214	11.214
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	60.000	11.356	45.502	63.205	195.263	256.045	11.214	642.584


Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Suly Lucas  
CONTADOR GENERAL

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresados en Dólares)**

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Activos financieros - recibidos de clientes	1.570.172	1.978.883
Ingresos varios	-	174.742
Inventario	232.415	(64.789)
Activos por impuestos corrientes	2.278	(12.652)
Pagos del periodo - cuentas y documentos por pagar	(1.893.339)	(1.696.385)
Gastos acumulados por pagar	(20.994)	6.761
Impuesto por pagar	(92.130)	38.979
Participación de trabajadores	(15.890)	-
Impuesto a la renta	(19.714)	-
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$ (237.202)</b>	<b>425.539</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Activo fijo	(144.737)	(2.661)
Baja de activos	625.826	-
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ 481.089</b>	<b>(2.661)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Disminución de Obligaciones	48.495	(2.839)
Obligaciones bancarias	(330.919)	88.076
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	(126.735)	(298.538)
Otros	1.382	(1.287)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ (407.777)</b>	<b>(214.588)</b>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(163.890)	208.290
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	277.676	69.386
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 113.786</b>	<b>277.676</b>

  
 Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Ing. Suly Lucas  
 CONTADOR GENERAL

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresados en Dólares)**

**1. OPERACIONES Y ENTORNO EMPRESARIAL**

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</b>		
Activos financieros al inicio del periodo	199.280	303.758
Ventas del ejercicio	1.747.400	1.874.403
Activos financieros al final del periodo	<u>(376.508)</u>	<u>(199.279)</u>
	<b>US\$ 1.570.172</b>	<b>1.978.883</b>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	421.655	208.860
Pagos del periodo	1.736.186	1.929.717
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(264.503)</u>	<u>(442.192)</u>
	<b>US\$ 1.893.339</b>	<b>1.696.385</b>
<b>Efecto</b>	<b>(323.167)</b>	<b>282.498</b>
Ingresos varios	-	174.742
Inventario	232.415	(64.789)
Activos por impuestos corrientes	2.278	(12.652)
Gastos acumulados por pagar	(20.994)	6.761
Impuesto por pagar	(92.130)	38.979
Participación de trabajadores	(15.890)	-
Impuesto a la renta	(19.714)	-
Activo fijo	(144.737)	(2.661)
Baja de activos	625.826	-
Disminución de Obligaciones	48.495	(2.839)
Obligaciones bancarias	(330.919)	88.076
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	(126.735)	(298.538)
Otros	1.382	(1.287)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	<b>US\$ (163.890)</b>	<b>208.290</b>

  
 Sr. Roberto Nabil Kury Assaf  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Ing. Suly Lucas  
 CONTADOR GENERAL

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**CASA MONETT CIA. LTDA.**, Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 26 de febrero de 1971; en cumplimiento del auto Aprobatorio ordenado por el Juez Primero de la Provincia del Guayas, dictado el 19 de febrero de 1971, se inscribió la escritura pública; Constitución que consta de fojas 2.707 a 2.726, número 380 del Registro Mercantil, y anotada bajo el número 3.275 del Repertorio, Guayaquil 14 de septiembre del 2010. Su objetivo principal es realizar todo acto de contrato de comercio relativo a distribución al por mayor de productos textiles para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas Su número de RUC es 0990034214001.

En la ciudad de Guayaquil, el 11 de enero del 2010, se presentó ante el Doctor Rodolfo Pérez Pimentel – Notario Público Titular Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, los señores George Kury Assaf – Gerente General de la compañía CASA MONETT CIA. LTDA., y el Sr. Roberto Nabil Kury Assaf – Gerente General de la compañía FASHIONMONETT CIA. LTDA.; ambos, debidamente autorizados por la Junta General de Socios de dichas compañías; quienes en representación de sus compañías solicitaron insertar en el Registro de Escrituras Públicas, la minuta de FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS. CASA MONETT CIA. LTDA. Aumentará el capital de la compañía por el valor de la cuenta de capital de la compañía absorbida, es decir, en ochocientos dólares de Estados Unidos, mediante la emisión de 20.000 nuevas participaciones, de un valor de cuatro centavos de dólar.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.**- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.**- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Impuesto a la renta y participaciones.**- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

CASA MONETT CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

---

**Gastos pagados por anticipado.**- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurrir. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.**- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurrir.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de ingreso.**- La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos textiles, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**Reconocimiento de gastos de operación.**- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Intereses.**- En el año 2014 y 2013, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**Participación de trabajadores en las utilidades.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos de efectivo.-** Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

**3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado</b> <b>Diciembre 31</b>	<b>Variación</b> <b>Porcentual</b>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2013	3,83
2014	3,67

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CAJA</b>		
Caja General	84.547	58.079
<b>Bancos</b>	17.148	209.020
<b>Otros Disponibles</b>	12.091	10.577
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> US\$	<u>113.786</u>	<u>277.676</u>

La empresa no mantiene fondos restringidos.

**5. ACTIVO FINANCIERO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
<b>Cientes (Actividad Principal)</b>		
Cheques	0	17.322
Múltiples Clientes	278.174	145.920
<b>Empleados</b>		
Anticipos	0	17.036
Prestamos	12.475	2.523
<b>Deudores Varios</b>	92.465	23.084
	383.114	205.886
<b>PROVISION DE LAS CUENTAS INCOBRALES</b>	(6.606)	(6.606)
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b> US\$	<u>376.508</u>	<u>199.280</u>

Movimiento de la provisión de cuentas incobrables 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	US\$ 6.606	6.606
(+) provisión del año	0	0
<b>Saldo Final</b>	<u>US\$ 6.606</u>	<u>6.606</u>

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Inventarios son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>INVENTARIOS</b>		
Inventario de Mercaderías (Centro)	746.199	1.171.467
Importaciones	162.032	0
	<u>908.231</u>	<u>1.171.467</u>
Deterioro de Mercaderías	(215.625)	(246.446)
<b>Total de Inventario</b>	<b>US\$ <u>692.606</u></b>	<b><u>925.021</u></b>

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de Activos por Impuestos corrientes, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Anticipo dl Impto. Renta (Clientes)	0	10.182
Anticipo del Impto. A la renta (Pagado)	29.613	20.959
Crédito tributario IVA (Clientes)	1.252	2.002
<b>Total Activos por impuestos corrientes</b>	<b>US\$ <u>30.865</u></b>	<b><u>33.143</u></b>

**8. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante el año 2014 y 2013, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>Saldo al</u>		<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2014</u>
Inmuebles	734.893		(719.172)	15.721
Muebles y enseres	36.237	10.000		46.237
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	64.959	28.044		93.003
Equipos de Computación	18.353	1.471		19.824
Vehículos	35.268			35.268
Propiedades de Inversión	80.438	105.221		185.659
<b>Subtotal</b>	<b>970.148</b>	<b>144.737</b>	<b>(719.172)</b>	<b>395.713</b>
Menos: Depreciación	(257.023)		93.346	(163.677)
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b><u>713.125</u></b>	<b><u>144.737</u></b>	<b><u>(625.826)</u></b>	<b><u>232.036</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presenta no registra depreciación.

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CTAS. Y DOCS. POR PAGAR</b>		
Varios Proveedores Locales	94.937	51.432
Varios Proveedores del Exterior	169.565	370.223
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>US\$ 264.503</b>	<b>421.655</b>

**Proveedores.**- Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

**10. OBLIGACIONES CON FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Obligaciones Financieras por pagar son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>		
Banco Internacional (Oblig)	398.423	468.404
Tarjeta de crédito	22.043	0
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON FINANCIERAS</b>	<b>US\$ 420.466</b>	<b>468.404</b>

**Banco Internacional:** préstamo a 36 meses plazo, con una tasa del 9.76%.

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>OBLIGACIONES CON INST. FINAN L/P</b>		
Banco Internacional (Oblig-LP)	0	282.981
<b>Total Obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>282.981</b>

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de gastos acumulados por pagar son los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
<b>GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>				
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	4.650	(4.650)	2.880	2.880
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	880	(880)	647	647
FONDOS DE RESERVA IESS	2715	(2.715)	1.485	1.485
APORTE INDIVIDUAL	7.559	(7.559)	2.600	2.600
APORTE PATRONAL	19.279	(19.279)	3.329	3.329
DECIMO TERCERO	2.147	(2.147)	6.696	6.696
DECIMO CUARTO	8.952	(8.952)	7.550	7.550
<b>Total Gastos Acum. Por Pagar</b>	<b>46.182</b>	<b>(46.182)</b>	<b>25.187</b>	<b>25.187</b>

**CASA MONETT CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b><u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
Provisiones	49.885	780
Reserva para Jubilación Patronal	12.952	13.842
Reserva para Desahucio	4.564	4.564
Anticipo de clientes	280	0
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>US\$ 67.681</b>	<b>19.186</b>

**13. PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b><u>PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P</u></b>		
George Kury - LP	25.380	143.667
Jorge Kury - LP	0	8.448
<b>Total Pasivo Diferido</b>	<b>US\$ 25.380</b>	<b>152.115</b>

**Cuentas por pagar Accionistas.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan préstamos otorgados por accionistas que no tienen fecha de vencimiento y no devengan intereses.

**Provisión jubilación patronal y Bonificación por desahucio.**- En el año 2010 la Compañía contrató por primera vez el estudio actuarial con la compañía Actuaría e inicio las reservas para este propósito, debido a que según criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados superan los diez años. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la decimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado de la siguiente forma:

	ACCIONES	%	US \$ VALOR ACCION	US \$ VALOR CAPITAL
Roberto Nabil Kury	30.000	50%	1,00	30.000,00
Jorge Kury Granja	30.000	50%	1,00	30.000,00
<b>Total</b>	<b>US\$ 60.000</b>	<b>100%</b>		<b>60.000,00</b>

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	1.747.400	1.874.403
<b>(-) COSTO DE VENTAS*</b>	<u>(954.648)</u>	<u>(1.179.036)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	792.752	695.367

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.214	105.935
(-) 15% TRABAJADORES	(1.682)	(15.890)
DIVIDENDOS EXCENTOS	(264)	(435)
	9.268	89.610
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(2.039)</u>	<u>(19.714)</u>
	7.229	69.896
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	21.085	
SALDO DE ANTICIPO POR PAGAR	10.182	
RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>(7.806)</u>	
<b>VALOR DE IMPUESTO A PAGAR</b>	<u>2.376</u>	

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

**18. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presenta lo siguiente:

<u>PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
George Kury - LP	25.380	143.667
Jorge Kury - LP	0	8.448

**19. GESTIÓN DE RIESGO**

- Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
- Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.
- Riesgo de mercado** Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. Riesgo bajo.
- Riesgo de tasa de interés** Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. Riesgo bajo.

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. Riesgo bajo.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	1.213.765	1,71	1.435.120	1,40
	Pasivo corriente	710.156		1.028.370	
Capital de trabajo			503.609		406.750
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	872.611	1,23	409.920	0,40
	Pasivo corriente	710.156		1.028.370	

**Riesgo de crédito** Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros. Riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	100.142.640	57	52.531.301	28
	Ventas netas	1.747.400		1.874.403	
Rotación de cartera	360	360	6	360	13
	N. de días cartera a mano	57		28	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	1.747.400	1	1.874.403	1
	Activos operacionales brutos	1.213.765		1.435.120	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	1.747.400	4	1.874.403	2
	Activo fijo bruto	395.713		970.148	
Rotación activo total	Ventas netas	1.747.400	1,21	1.874.403	0,87
	Activo total bruto	1.445.801		2.148.245	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	1.747.400	3,47	1.874.403	4,61
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	503.609		406.750	

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. Riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	803.217	56%	1.482.652	69%
	Total activo	1.445.801		2.148.245	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	803.217	125%	1.482.652	223%
	Total patrimonio	642.584		665.593	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	710.156	88%	1.028.370	69%
	Total pasivo	803.217		1.482.652	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	93.062	12%	454.282	31%
	Total pasivo	803.217		1.482.652	

**CASA MONETT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</b>		<b>2014</b>	<b>Resultados</b>	<b>2013</b>	<b>Resultados</b>
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> <u>Patrimonio</u>	<u>11.214</u> <u>642.584</u>	<b>2%</b>	<u>105.935</u> <u>665.593</u>	<b>16%</b>
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> <u>Ventas netas</u>	<u>792.752</u> <u>1.747.400</u>	<b>0,45</b>	<u>695.367</u> <u>1.874.403</u>	<b>0,37</b>
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> <u>Ventas netas</u>	<u>781.538</u> <u>1.747.400</u>	<b>45%</b>	<u>764.174</u> <u>1.874.403</u>	<b>41%</b>
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> <u>Ventas netas</u>	<u>11.214</u> <u>1.747.400</u>	<b>1%</b>	<u>105.935</u> <u>1.874.403</u>	<b>6%</b>
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> <u>Ventas netas</u>	<u>11.214</u> <u>1.747.400</u>	<b>1%</b>	<u>105.935</u> <u>1.874.403</u>	<b>6%</b>

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.