
CASA MONETT CIA. TDA.

ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

CASA MONETT CIA. LTDA.

Página No.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

3-4

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

5

Estados de movimiento del patrimonio de los accionistas

7

Estados de flujo de efectivo

8-9

Estados financieros tipo NIIF

Notas a los estados financieros

10-20

Abreviaturas usadas:

USD	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
REC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
ERI	- Servicio de Rentas Internas

CASA MONETT CIA. TDA.

ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
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 - 20

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

**AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA. "AUDITEXFOR" C. LTDA.
SCVS-RNAE -2 No.1019**

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado el Estados de Situación Financiera adjunto de **CASA MONETT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Evolución del Patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados 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 las Normas Internacionales de Contabilidad.

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 y Normas 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.

CASA MONETT CIA. LTDA.

AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA. "AUDITEXFOR" C. LTDA.
SCVS-RNAE -2 No.1019

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CASA MONETT CIA. LTDA.
 Pagina # 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA MONETT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, así como Normas Internacionales de Información Financiera y de Superintendencia de Compañías.

Énfasis:

5. Al cierre del período 2014, los Estados Financieros de **CASA MONETT CIA. LTDA.**, fueron auditados por otros profesionales. Para fines comparativos con base a las Normas Internacionales de Auditoría y en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se presentan saldos al 31 de diciembre del 2015.
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, Junio 10 del 2016

Audicont Auditores Externos C. Ltda.
AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA.
"AUDITEXFOR" C.LTDA.
SCVS-RNAE - 1019

Irma Zambrano
CPA. Irma Zambrano
SOCIA

RESIDENTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

<u>Nota</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVO CORRIENTE			
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	54.053	113.786
5	Activos financieros		445.001	376.508
6	Inventario		539.017	692.606
7	Pagos por Anticipado		66.894	0
8	Activos por impuestos corrientes	US\$	20.681	30.865
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.125.647	1.213.765
	ACTIVO NO CORRIENTE			
9	Propiedad, planta y equipos		224.621	232.036
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		224.621	232.036
	TOTAL ACTIVO	US\$	1.350.268	1.445.801
	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
10	Cuentas por Pagar		291.160	264.503
11	Obligaciones con Instituciones		24.450	420.466
12	Gastos Acumulados por pagar		52.161	92.868
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US\$	367.771	777.837
	PASIVO NO CORRIENTE			
13	Obligaciones a largo plazo		295.524	25.380
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		295.524	25.380
	TOTAL PASIVO	US\$	663.294	803.217
	PATRIMONIO			
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		185.925	256.045
	Superávit Revaluación		68.508	0
	Utilidad del Ejercicio		57.215	11.214
	TOTAL PATRIMONIO	US\$	686.973	642.584
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	1.350.268	1.445.801

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 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
VENTAS NETAS	961.242	1.747.400
(-) COSTO DE VENTAS*	(411.763)	(954.648)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	US\$ 549.479	792.752
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	322.171	387.943
GASTOS DE VENTA LOCALES	-	64.791
GASTOS DE DEPRECIACION	12.752	-
OTROS GASTOS	99.533	-
GASTOS FINANCIEROS	57.808	328.805
	US\$ 492.264	781.538
UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$ 57.215	11.214


 Sr. Roberto Nabil Kury Assaf
 REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Suly Lucas
 CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	60.000	11.356	45.502	63.205	195.263	-	184.332	105.935	665.593
Participación de trabajadores									
Impuesto a la renta								(15.890)	(15.890)
Transferencia a resultados acumulados							71.713	(19.714)	(19.714)
Ajuste								(71.713)	-
Resultados del periodo								1.382	1.382
Saldos al 31 de diciembre del 2014	60.000	11.356	45.502	63.205	195.263	-	256.045	11.214	642.585
Transferencia a resultados acumulados									
Ajuste								(11.214)	-
Resultados del periodo								57.215	(81.334)
Superávit por Revaluación						68.508			57.215
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60.000	11.356	45.502	63.205	195.263	68.508	185.925	57.215	686.974

Sr. Roberto Nabif Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Suly Lucas
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	892.749	1.570.172
Inventario	153.589	232.415
Activos por impuestos corrientes	10.184	2.278
Pagos Anticipados	(66.894)	-
Pagos del periodo - cuentas y documentos por pagar	(864.617)	(1.893.339)
Gastos acumulados por pagar	(40.708)	(20.994)
Impuesto por pagar	-	(92.130)
Participación de trabajadores	-	(15.890)
Impuesto a la renta	-	(19.714)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ 84.302	(237.202)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Activo fijo	(10.702)	(144.737)
Ajuste	5.365	-
Baja de Activos	-	625.826
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (5.337)	481.089
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Disminución de Obligaciones	(396.015)	48.495
Obligaciones bancarias	295.524	(330.919)
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	(25.380)	(126.735)
Otros	(81.334)	1.382
Superávit por Revaluación	68.508	-
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ (138.698)	(407.777)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(59.733)	(163.890)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	113.786	277.676
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 54.053	113.786



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 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

II. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:		
Activos financieros al inicio del periodo	376.508	199.280
Ventas del ejercicio	961.242	1.747.400
Activos financieros al final del periodo	<u>(445.001)</u>	<u>(376.508)</u>
	US\$ 892.749	1.570.172
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	264.503	421.655
Pagos del periodo	891.275	1.736.187
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(291.160)</u>	<u>(264.503)</u>
	US\$ 864.617	1.893.339
Efecto	28.132	(323.167)
Inventario	153.589	232.415
Activos por impuestos corrientes	10.184	2.278
Pagos Anticipados	(66.894)	-
Gastos acumulados por pagar	(40.708)	(20.994)
Impuesto por pagar	-	(92.130)
Participación de trabajadores	-	(15.890)
Impuesto a la renta	-	(19.714)
Activo fijo	(10.702)	(144.737)
Ajuste	5.365	-
Baja de Activos	-	625.826
Disminución de Obligaciones	(396.015)	48.495
Obligaciones bancarias	295.524	(330.919)
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	(25.380)	(126.735)
Otros	(81.334)	1.382
Superávit por Reevaluación	68.508	-
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	US\$ (59.733)	(163.890)


 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 2015 y 2014

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 2015 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 2015 y 2014

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 al por mayor de productos textiles para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación. 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 2015 y 2014

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 incurren. 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 incurren.

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 para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014

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:

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2014	3,83
2015	3,67

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

IV. INVENTARIO

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CAJA		
Caja General	38.197	84.547
Bancos	10.856	17.148
Otros Disponibles	5.000	12.091
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>US\$ 54.053</u></u>	<u><u>113.786</u></u>

La empresa no mantiene fondos restringidos.

5. ACTIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS FINANCIEROS		
Múltiples Clientes	255.997	278.174
Prestamos	56.546	12.475
Kury Asaf Nabil	139.064	92.465
	<u>451.607</u>	<u>383.114</u>
PROVISION DE LAS CUENTAS INCOBRALES	(6.606)	(6.606)
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	<u><u>US\$ 445.001</u></u>	<u><u>376.508</u></u>

Movimiento de la provisión de cuentas incobrables 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	6.606	6.606
(+) provisión del año	0	0
Saldo Final	<u><u>US\$ 6.606</u></u>	<u><u>6.606</u></u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, presenta 12.052.

CASA MONETT CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

6. **INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Inventarios son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INVENTARIOS		
Inventario de Mercaderías	539.017	746.199
Importaciones	0	162.032
Deterioro de Mercaderías	0	(215.625)
Total de Inventario	US\$ 539.017	692.606

7. **PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Pagos anticipados, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PAGOS POR ANTICIPADO		
Otros Pre-pagos	66.894	0

Saldo comprende de "Anticipos Pagados a Proveedores"; "Depósitos en Garantía"; e "Intereses Pagados por Anticipado"

8. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Activos por Impuestos, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito tributario Impuesto a la renta	20.681	29.613
Crédito tributario IVA (Clientes)	-	1.252
Total Activos por impuestos corrientes	US\$ 20.681	30.865

9. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante el año 2015 y 2014, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>
Inmuebles	15.721	-	(121)	15.600
Muebles y enseres	46.237	-	-	46.237
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	93.003	-	-	93.003
Equipos de Computación	19.824	760	-	20.584
Vehículos	35.268	-	-	35.268
Propiedades de Inversión	185.659	9.942	-	195.602
Subtotal	395.713	10.702	(121)	406.294
Menos: Depreciación	(163.677)	(12.752)	(5.244)	(181.673)
Activo Fijo Neto	232.036	(2.050)	(5.365)	224.621

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, presenta 12,752.

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CTAS. Y DOCS. POR PAGAR		
Varios Proveedores Locales	95.457	94.937
Varios Proveedores del Exterior	195.703	169.565
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	US\$ 291.160	264.503

Proveedores.- Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

11. OBLIGACIONES CON FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Obligaciones Financieras por pagar son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES		
Banco Internacional (Oblig.)	24.450	398.423
Tarjeta de crédito	-	22.043
TOTAL OBLIGACIONES CON FINANCIERAS	US\$ 24.450	420.466

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

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de gastos acumulados por pagar son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		
Provisiones	-	49.885
Obligaciones con el IESS	8.151	10.941
Reserva para Jubilación Patronal	-	12.952
Reserva para Desahucio	570	4.564
Anticipo de clientes	-	280
Provisiones	6.600	-
Beneficios Empleados	19.319	14.246
Otros Pasivos	17.520	-
Total otros Pasivos Corrientes	US\$ 52.161	92.868

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
OBLIGACIONES CON INST. FINAN L/P		
Banco Internacional (Oblig-LP)	295.524	-
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P		
George Kury - LP	-	25.380
Total Pasivo Diferido	<u>US\$ 295.524</u>	<u>25.380</u>

Cuentas por pagar Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el capital social está conformado de la siguiente forma:

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

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
VENTAS NETAS	961.242	1.747.400
(-) COSTO DE VENTAS*	<u>(411.763)</u>	<u>(954.648)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	549.479	792.752

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

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>2.015</u>	<u>2.014</u>
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	57.215	11.214
(-) 15% TRABAJADORES	(8.582)	(1.682)
DIVIDENDOS EXCENTOS	(258)	(264)
	48.375	9.268
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(10.643)	(2.039)
US\$	37.733	7.229
ANTICIPO MAYOR AL IMPUESTO A LA RENTA	14.201	21.085
SALDO DE ANTICIPO POR PAGAR	7.806	10.182
RETENCIONES EN LA FUENTE	(5.759)	(7.806)
US\$	2.048	2.376

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 \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

18. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, presenta lo siguiente:

<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kury Asaf Nabil	139.064	92.465
 <u>PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P</u>		
George Kury - LP	-	25.380

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

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 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 La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. Riesgo bajo.

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.

INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:		2015	Resultados	2014	Resultados
Razón corriente	Activo corriente	1.125.647	3,06	1.213.765	1,56
	Pasivo corriente	367.771		777.837	
Capital de trabajo			757.876		435.928
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	586.630	1,60	821.159	1,06
	Pasivo corriente	367.771		777.837	

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.

INDICADORES DE ACTIVIDAD:		2015	Resultados	2014	Resultados
Número de díascartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	92.158.751	96	100.142.640	57
	Ventas netas	961.242		1.747.400	
Rotación de cartera	360	360	4	360	6
	N. de días cartera a mano	96		57	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	961.242	1	1.747.400	1
	Activos operacionales brutos	1.125.647		1.213.765	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	961.242	2	1.747.400	4
	Activo fijo bruto	406.294		395.713	
Rotación activo total	Ventas netas	961.242	0,71	1.747.400	1,21
	Activo total bruto	1.350.268		1.445.801	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	961.242	1,27	1.747.400	4,01
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	757.876		435.928	

CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Riesgo Operativo 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>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	663.294	49%	803.217	56%
	Total activo	1.350.268		1.445.801	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	663.294	97%	803.217	125%
	Total patrimonio	686.973		642.584	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	367.771	55%	777.837	97%
	total pasivo	663.294		803.217	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	295.524	45%	25.380	3%
	Total pasivo	663.294		803.217	
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	57.215	8%	11.214	2%
	Patrimonio	686.973		642.584	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	549.479	0,57	792.752	0,45
	Ventas netas	961.242		1.747.400	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	492.264	51%	781.538	45%
	Ventas netas	961.242		1.747.400	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	549.479	57%	792.752	45%
	Ventas netas	961.242		1.747.400	

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 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.