

INTERMODA MEGASTORE S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Intermoda Megastore S.A. fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 01 de Diciembre del año 1995, con un plazo de duración de 75 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía es la comercialización, distribución y ventas de materias primas, insumos, productos semielaborados y elaborados de la industria textil dentro o fuera del Ecuador.

De acuerdo a sus estatutos, la Compañía puede dedicarse a la manufactura, producción o elaboración de dichos productos de confecciones y afines. Para el cumplimiento de su finalidad social la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles mercantiles y mas permitidos por la Ley que se relacione con su objetivo social.

3. Políticas Contables

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efecto y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Muebles, Equipo y Vehículos

Los Muebles, Equipo y Vehículos fueron revaluados a precio de mercado. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

Los Muebles, Equipos y Vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada Balance General para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos.

d) Deterioro de Activos no Financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los Activos no Financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realizará una estimación del monto recuperable del Activo. El monto recuperable de un Activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un Activo o una unidad generadora de efectivo menos los Costos de Venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el Estado de Resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de Diciembre del 2013, no se ha determinado indicios de deterioro.

e) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los Pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe se debe considerar adecuado y su oportunidad de pago en la fecha que corresponda.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

f) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios deben ser medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes serán las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

g) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene una reserva para cubrir la Jubilación Patronal de sus trabajadores, la cual se ha registrado con cargo al Patrimonio.

h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

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 años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

INTERMODA MEGASTORE S.A.

a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la Legislación Tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas) en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor de las obligaciones por beneficios a empleados por Jubilación Patronal, depende de un número de factores que se determinan usando varios supuestos. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

c) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Caja	5,883.24	17,773.73
Banco Pichincha	9,397.22	61,812.76
Banco Pacífico	-	35,551.97
Banco Produbanco	173,204.92	57,728.24
Banco Bolivariano	-	42,494.33
	<u>188,485.38</u>	<u>215,361.03</u>

INTERMODA MEGASTORE S.A.

5. Deudores Comerciales

Se conforma de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Cientes por Menor	172.603,88	121.049,16
Documentos por Cobrar (i)	(12.642,38)	37.079,28
Provisión para Incobrables	(7.585,16)	(7.285,26)
	<u>152.376,34</u>	<u>150.843,18</u>

(i) Se conforma de la siguiente manera:

<u>Documentos por Cobrar</u>	<u>31/12/2013</u>
Visa	519.85
Maestro	46.93
Gift Card	100.00
Depósitos por Identificar	(13,309.16)
	<u>(12,642.38)</u>

6. Otras cuentas por cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Anticipos y Varios Deudores (i)	129.941,25	6.200,00
Préstamos a Empleados	185,40	570,65
Pagos Anticipados	2.718,17	-
	<u>132.844,82</u>	<u>6.770,65</u>

(i) Esta cuenta incluye un saldo de US\$129.685,48 del Grupo Saint Marite por la cesión de concesión de derechos que se menciona en la Nota Financiera No.8

INTERMODA MEGASTORE S.A.

7. Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

		US\$	
		<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Mercaderías Nacionales		10,917.56	3,093.92
Diesel Quicento	Quito	3,800.80	1,459.90
Diesel San Marino	Guayaquil	3,421.42	471.33
Pilatos El Jardín	Quito	3,590.62	1,162.69
Intermoda Megastore	Quito	104.72	-
Mercaderías Importadas		627,687.87	1,463,805.37
Diesel Quicentro	Quito	80,805.88	172,639.00
Diesel San Marino	Guayaquil	73,711.21	124,726.28
Intermoda Megastore	-	203,414.02	1,016,621.76
Kipling Jardín	Quito	24,332.75	22,044.44
Pilatos El Jardín	Quito	102,778.10	120,932.60
Pilatos Outlet	Quito	9,278.89	6,841.29
Pilatos San Francisco	Quito	110,589.90	-
Kipling San Francisco	Quito	22,777.12	-
Mercadería en Tránsito		-	(464.00)
		<u>638,605.43</u>	<u>1,466,435.30</u>

Las mercaderías importadas representan el 98.29% del total de los inventarios.

8. Impuestos Pagados por Adelantado

Se refiere a:

		US\$	
		<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
12% IVA en Compras		41.077,16	156.041,78
Retención en la Fuente IVA		41.241,63	8.162,98
Retención en la Fuente Renta		48.436,86	26.219,13
		<u>130.755,65</u>	<u>190.423,89</u>

INTERMODA MEGASTORE S.A.

9. Muebles, Equipo y Vehículos

Se presentan al costo más los ajustes de NIIF. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre de 2013.

El detalle resumido se representa a continuación:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2012	Movimiento	Saldo al 31/12/2013
Activos en Tránsito	120.235,20	(109.401,60)	10.833,60
Muebles y Enseres	269.655,77	(37.414,98)	232.240,79
Vehículos	6.834,85	1.290,00	8.124,85
Subtotal Costo Histórico	396.725,82	(145.526,58)	251.199,24
(-) Depreciación Acumulada	-	(114.150,29)	(114.150,29)
Total	<u>396.725,82</u>		<u>137.048,95</u>

La disminución de los Activos en Tránsito corresponde a la cesión de derechos de Concesión del local Pilatos por US\$ 86.635,20 y la cesión de derechos de Concesión del Local Kipling por US\$ 22.766,40, que se encuentran en el Centro Comercial Paseo San Francisco.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

10. Otros Activos

Se refiere a Contratos de Concesión que la compañía mantiene con diferentes Centros Comerciales.

El detalle resumido se representa a continuación:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2012	Movimiento	Saldo al 31/12/2013
Concesión C.C. Jardín	39,197.52	(10,162.32)	29,035.20
Concesión C.C. Quicentro	85,608.60	(6,361.60)	79,247.00
Garantías	6,283.23		6,283.23
Locales Kipling Jardín	42,957.65	(31,557.62)	11,400.03
Subtotal Costo Histórico	<u>174,047.00</u>	<u>(48,081.54)</u>	<u>125,965.46</u>
(-) Depreciación Acumulada	(8,888.89)	(48,246.39)	(57,135.28)
Total Otros Activos	<u>165,158.11</u>		<u>68,830.18</u>

La disminución efectuada en el período 2013 corresponde a la reversión del 35% que se incrementó por la revaluación, registro que no contaba con un estudio técnico.

11. Proveedores

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2013	31/12/2012
Proveedores Nacionales	559.55	12,872.86
Proveedores del Exterior (i)	1,626,516.58	2,112,853.54
	<u>1,627,076.13</u>	<u>2,125,726.40</u>

- (i) Al 31 de Diciembre del 2013 se registran las siguientes Cuentas por Pagar a compañías de origen colombiano: EDM por US\$ 1,578,671.25 y Paréntesis por US\$ 47.845,33.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

12. Varios Acreedores

Se refiere a:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Anticipos Clientes	560,27	21.521,33
Sueldos y Salarios por Pagar	31.034,07	-
Aportes al IESS	4.240,96	4.666,74
Préstamos al IESS	444,12	116,03
	<u>36.279,42</u>	<u>26.304,10</u>

13. Impuestos por Pagar

Se refiere a:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Retenciones en la Fuente del IVA	367.83	1,012.82
Retenciones en la Fuente de la Renta	2,298.64	2,652.37
Retención Fuente Seguro Campesino	0.28	0.71
	<u>2,666.75</u>	<u>3,665.90</u>

14. Provisiones Largo Plazo

Se refiere a:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Provisiones Varias	14.385,07	22.779,46
Provisiones Patronales	-	14.260,54
Jubilación Patronal y Desahucio	4.472,85	-
	<u>18.857,92</u>	<u>37.040,00</u>

15. Capital Social

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 06 de Octubre 1995 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Diciembre mismo año.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

16. Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como Dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. Ingresos Ordinarios

Se refiere a:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ventas Jardín	279.643,46	343.896,47
Ventas Kipling Jardín	157.123,57	132.338,91
Ventas Quicentro	551.026,82	716.025,09
Ventas Diesel San Marino	313.585,52	354.515,31
Ventas Kipling San Marino	-	42.604,12
Ventas por Mayor	346.546,33	165.964,73
Ingresos Varios	63.210,30	-
	<u>1.711.136,00</u>	<u>1.755.344,63</u>

18. Gastos Administrativos

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Sueldos y Salarios	273,817.94	195,794.92
Publicidad	85,527.24	131,357.61
Agua, Luz, Teléfono, Seguros	132,745.53	27,715.69
Útiles de Oficina, Computación	6,424.84	5,191.69
Mantenimiento	-	93,614.68
Amortizaciones	111,385.10	38,235.18
Contribución Condominio	336,330.93	314,245.07
Gastos de Administración	6,039.19	167,867.06
Gastos Financieros	74,806.16	95,139.46
Gastos no Operacionales	1,643.76	(72,821.83)
	<u>1,028,720.69</u>	<u>996,339.53</u>

19. Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

INTERMODA MEGASTORE S.A.

20. Hechos Posteriores

Entre el 31 Diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Juan Pablo Guijarro
RUC 1714575196001
Contador