

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010





MODAS INTERNACIONALES

TEXTIMODA S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estado de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

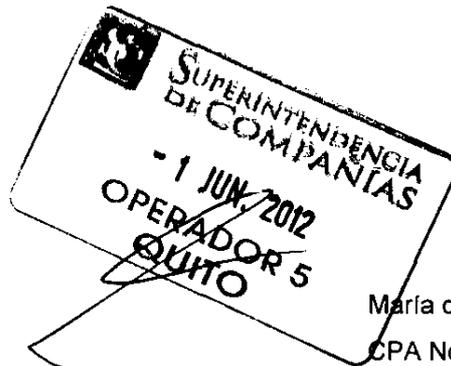
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 28 del 2011
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120

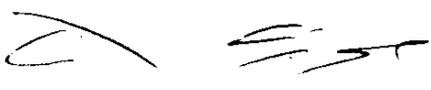
Grant Thornton Dorcas Ecuador Ce. Sdebe.
RNAE No. 322

Modas Internacionales Textimoda S.A.

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	870.094	2.050.639
Inversiones mantenidas al vencimiento	5	1.500.000	2.000.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
Cuentas por cobrar comerciales	6	310.751	251.697
Provisión por cuentas incobrables	6	(24.650)	(24.650)
Otras cuentas por cobrar	7	647.192	403.210
Impuestos anticipados	8	262.806	276.282
Cuentas por cobrar relacionadas	9	167.876	103.995
Inventario	10	2.416.347	1.949.337
Gastos anticipados		33.551	40.850
Total activo corriente		6.183.967	7.051.360
No corriente			
Activo fijo	11	1.423.221	1.407.162
Otros activos		78.815	139.117
Total activo no corriente		1.502.036	1.546.279
Total activos		7.686.003	8.597.639
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones financieras	12	1.532.314	1.665.721
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
Proveedores	13	2.418.206	2.111.686
Obligaciones tributarias por pagar	14	269.072	425.498
Obligaciones laborales		113.590	77.773
Impuesto a la renta	15	177.197	295.158
Participación trabajadores	15	162.053	192.785
Cuentas por pagar relacionadas		10.233	131
Otras cuentas por pagar		173.644	247.130
Total pasivo corriente		4.856.309	5.015.882
No corriente			
Obligaciones financieras	12	362.507	
Cuentas por pagar largo plazo	16	326.669	564.855
Total pasivo no corriente		689.176	564.855
Patrimonio			
Capital social	17	1.100.000	1.100.000
Reservas	17	290.786	211.058
Resultados acumulados		749.732	1.705.844
Total patrimonio		2.140.518	3.016.902
Total pasivos y patrimonio		7.686.003	8.597.639



 Joseph Semaan
 Gerente General



 Jaqueline Bonifaz
 Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Modas Internacionales Textimoda S.A.

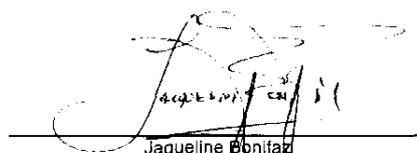
Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		10.535.747	9.799.973
Costo de Ventas		4.375.129	4.224.332
Margen bruto		6.160.618	5.575.641
Gastos de ventas		3.442.752	2.930.564
Gastos de administración		1.588.528	1.258.254
Otros gastos		88.440	113.199
Costos financieros		176.632	264.470
Otros Ingresos		216.085	276.077
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1.080.351	1.285.231
15% Participación trabajadores	15	162.053	192.785
Impuesto a la renta	15	177.197	295.158
Utilidad neta del ejercicio		741.101	797.288



Joseph Semaan
Gerente General



Jaqueline Bonifaz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Modas Internacionales Textimoda S.A.

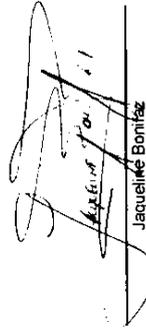
Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Utilidades Acumuladas	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,100,000	36,480	55,178	(156,077)	1,193,997	2,219,578
Transferencia a resultados acumulados				1,193,997	(1,193,997)	-
Apropiación de reserva legal			119,400	(119,400)		-
Utilidad neta del ejercicio					797,288	797,288
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,100,000	36,480	174,578	908,520	797,288	3,016,866
Transferencia a resultados acumulados				797,288	(797,288)	-
Reparto dividendos accionistas				(1,617,449)	741,101	(1,617,449)
Utilidad neta del ejercicio					741,101	741,101
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,100,000	36,480	174,578	88,359	741,101	2,140,518



Joseph Semaan
Gerente General



Jaqueline Bonifaz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Modas Internacionales Textimoda S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	10.476.693	10.732.459
Efectivo utilizado en proveedores	(10.390.597)	(8.330.660)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	86.096	2.401.799
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo, neto	(324.477)	(443.203)
Efectivo provisto por (utilizado en) inversiones temporales	500.000	(1.500.000)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	175.523	(1.943.203)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por el pago de préstamos	229.100	548.394
Efectivo utilizado en dividendos	(1.617.449)	
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	(53.815)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(1.442.164)	548.394
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(1.180.545)	1.006.990
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	2.050.639	1.043.649
Saldo final de efectivo en caja y bancos	870.094	2.050.639


Joseph Semaan
Gerente General


Jacqueline Bonifaz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Modas Internacionales Textimoda S.A.

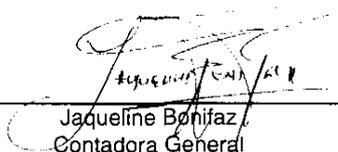
Conciliación entre la utilidad neta y los Flujos de Operación

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del ejercicio	741.101	797.288
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	242.659	171.276
Párticipación trabajadores	162.053	192.785
Impuesto a la renta	177.197	295.158
Provisión de inversiones mantenidas al vencimiento	(67.711)	
Intereses por préstamos bancarios	114.891	
Beneficios sociales	113.590	
Amortizaciones	33.691	
Reclasificación de activos fijos	65.759	
Resultado conciliado	1.583.230	1.456.507
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(59.054)	932.486
Aumento gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(155.496)	(325.517)
(Aumento) disminución de inventarios	(467.010)	87.785
Disminución de otros activos	26.611	949.704
Aumento (disminución) aumento de proveedores	306.520	(256.207)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(188.377)	237.596
Disminución de impuestos y obligaciones fiscales	(451.584)	(399.372)
Disminución de obligaciones laborales	(270.558)	(281.183)
Disminución de otros pasivos largo plazo	(238.186)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	86.096	2.401.799



Joseph Semaan
Gerente General



Jaqueline Bonifaz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Modas Internacionales Textimoda S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A. fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 25 de febrero de 1999, el plazo de duración de la Compañía será de treinta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

Su principal actividad es la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase de ropa, textiles y accesorios para la elaboración de prendas de vestir. Los principales ingresos de la Compañía se generan en la importación y comercialización de prendas de vestir y accesorios de la marca MNG en el Ecuador, para lo que la Compañía mantiene firmado un contrato de franquicia con la Compañía Punto FA, S.L. de España, dueño de la marca MNG.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros tal como lo requieren las NEC.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

Modas Internacionales Textimoda S.A.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro a los clientes en la venta de productos, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g) Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h) Inventario

El inventario se encuentra valorado sobre la base del método promedio ponderado y no exceden el valor neto de realización.

El costo de los inventarios de prendas y accesorios de MNG comprende el costo de adquisición en dólares, más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Modas Internacionales Textimoda S.A.

i) Activo Fijo

Los saldos de activo fijo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j) Depreciación de activo fijo

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

· Edificios	5%
· Muebles y enseres	10%
· Equipo de oficina	10%
· Activos fijos menores y alarmas	10%
· Equipo de cómputo	33%
· Vehículos	20%

k) Otros activos

El saldo de otros activos corresponde a los valores de adquisición de derechos de la franquicia de la marca MNG, la cual se amortiza sobre la base del método de línea recta a cinco años.

l) Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de los activos.

m) Reconocimiento de ingresos

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio de los productos, siendo esta la base de medición del principio de realización.

n) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto ha sido transferido, independientemente de su pago.

o) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, La Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Modas Internacionales Textimoda S.A.

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo		
Caja Chica	4.849	3.298
Caja Tiendas	30.195	46.069
	35.044	49.367
Bancos		
Bancos locales	745.579	2.001.119
Bancos del exterior	89.471	153
	835.050	2.001.272
Total	870.094	2.050.639

5. Inversiones

El detalle de inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011				
<u>Institución</u>	<u>Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco del Pichincha Panamá	Certificado de depósito	5,00%	07/02/2012	1.500.000
Total				1.500.000

2010				
<u>Institución</u>	<u>Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco del Pichincha Panamá	Certificado de depósito	5,92%	07/02/2011	1.500.000
Banco Internacional	Certificado de depósito	6,70%	11/01/2011	300.000
Banco Internacional	Certificado de depósito	6,70%	07/02/2011	200.000
Total				2.000.000

Modas Internacionales Textimoda S.A.

6. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tarjetas de Crédito	177.108	171.814
Clientes	133.643	79.883
	310.751	251.697
Provisión incobrables	(24.650)	(24.650)
Total	286.101	227.047

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo proveedores	349.430	245.861
Garantías por cobrar	221.579	9.006
Intereses por cobrar	67.711	111.542
Cuentas por cobrar empleados	8.444	6.611
Cuentas por cobrar varias	28	30.190
Total	647.192	403.210

8. Impuestos Anticipados

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente del período (nota 15)	155.172	146.330
Crédito tributario IVA	107.634	129.952
Total	262.806	276.282

Modas Internacionales Textimoda S.A.

9. Cuentas por cobrar relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caliprix (1)	167.177	177
Joseph Semaan	607	851
Gladys Semaan	92	162
Importadora Fouad Samman		50.000
Cottontex		52.805
Total	167.876	103.995

(1) El saldo pendiente de cobro corresponde al saldo pendiente de préstamos entregados a Caliprix los cuales no tienen fecha de cobro ni tasa de interés.

10. Inventario

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prendas y accesorios	1.955.614	1.239.635
Importaciones en tránsito	460.733	709.702
Total	2.416.347	1.949.337

11. Activo Fijo

Los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

	2011							Saldo al 2011
	Saldo al 2010	Adiciones	Bajas	Ventas	Reclasificaciones	Ajustes	Depreciación	
Edificios	600.000							600.000
Vehículos	150.503	221.216	(3.699)					368.020
Muebles y enseres	515.806	52.396		(78.933)		470		489.739
Equipos de oficina	55.135	30.970		(23.149)	29.597			92.553
Equipos de computación	373.441	43.087		(13.839)	6.649	785		410.123
Activos Fijos menores	-	2.341	(2.341)					-
Alarmas	22.771	19.328		(7.083)				35.016
Construcciones en curso	99.664	21.921	(99.664)					21.921
Total Costo	1.817.320	391.259	(105.704)	(123.004)	36.246	1.255		2.017.372
Depreciación acumulada	(410.158)		1.512	55.077		2.077	(242.659)	(594.151)
Total	1.407.162	391.259	(104.192)	(67.927)	36.246	3.096	(242.423)	1.423.221

Modas Internacionales Textimoda S.A.

2010

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Depreciación	Saldo al 31-Dic-10
Edificios	600.000			600.000
Equipo Electrónico y Software	181.370	191.731		373.101
Equipo Comunicación	146			146
Equipo Oficina	48.081	175		48.256
Maquinaria y Equipo	6.067	2.856		8.923
Muebles y Enseres	490.449	25.357		515.806
Vehículos	27.083	123.420		150.503
Alarmas de Seguridad	20.920			20.920
Construcciones en curso		99.664		99.664
Total Costo	1.374.116	443.203		1.817.319
Depreciación acumulada	(238.881)		(171.276)	(410.157)
Total	1.135.235	443.203	(171.276)	1.407.162

12. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011

Institución	Garantía	Operación	Interés	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Pichincha	(2)	103770000	8,00%	02/02/2012	1.000.000		1.000.000
Internacional	(1)	000314587	9,76%	01/04/2014	25.336	37.388	62.724
Internacional	(1)	000259682	9,33%	29/05/2014	506.978	325.119	832.097
Total					1.532.314	362.507	1.894.821

2010

Institución	Garantía	Operación	Interés	Vencimiento	Saldo a corto plazo
Pichincha	(2)	068305300	8,92%	07/02/2011	1.500.000
Internacional	(1)	000314587	9,76%	28/02/2011	85.721
Internacional	(1)	000315098	8,95%	02/03/2011	80.000
Total					1.665.721

(1) Los créditos del Banco Internacional son garantizados con pagarés cuyos vencimientos son iguales a los vencimientos de las obligaciones bancarias.

(2) Crédito garantizado con certificados de depósitos del Banco del Pichincha Panamá con vencimientos hasta la vigencia de la obligación bancaria.

Modas Internacionales Textimoda S.A.

13. Proveedores

El detalle de proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	658.920	1.184.963
Proveedores del exterior	1.759.286	926.723
Total	2.418.206	2.111.686

14. Obligaciones tributarias por pagar

El detalle de obligaciones tributarias por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Iva ventas	173.524	235.992
Retenciones en la Fuente por pagar	51.104	41.458
Retenciones en la Fuente de IVA por pagar	44.233	38.192
Impuesto a la renta empleados	211	164
Otros		109.692
Total	269.072	425.498

15. Impuesto a la renta

a. Conciliación Tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

Modas Internacionales Textimoda S.A.

Detalle	2011	2010
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.080.352	1.285.231
(-)15% Participación trabajadores	162.053	192.785
Utilidad después de participación trabajadores e impuesto a la renta	918.299	1.092.446
(+) Gastos no deducibles	18.769	88.186
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	11.246	
Base imponible impuesto a la renta	475.822	1.180.632
Base imponible impuesto a la renta valor a reinvertir	450.000	
Impuesto a la renta causado	177.197	295.158
Anticipo de impuesto a la renta	99.789	92.538
Impuesto a la renta (mayor entre impuesto causado y el anticipo calculado)	177.197	295.158
(-) Retenciones en la fuente año actual (nota 8)	155.172	146.330
Impuesto a la renta por pagar	22.025	148.828

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión"

b. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

c. Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Modas Internacionales Textimoda S.A.

16. Cuentas por pagar largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos accionistas (1)	50.000	283.266
Préstamos terceros (2)	276.669	281.589
Total	326.669	564.855

(1) Corresponden a préstamos realizados por el señor Joseph Semman, accionista de la compañía los cuales no tienen plazos de vencimiento ni generan interés.

(2) Corresponde a un préstamo del señor Sixto Barba; compañía relacionada el mismo que tiene un vencimiento a 10 años a una tasa nominal anual del 9%.

17. Patrimonio de accionistas

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de US\$1.100.000 dividido en 11.000 acciones ordinarias de cien dólares (US\$100) valor nominal unitario.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. Compromisos

Contrato de Franquicia

En junio del 2009, la Compañía renovó el contrato de franquicia con Punto FA S.L., a través del cual se autoriza a Modas Internacionales Textimoda S.A. la importación y comercialización de ropa y accesorios de la marca Mango - MNG. Este contrato tiene la duración de 3 años a partir de su suscripción, luego de los cuales se prolongará de manera tácita.

En el referido contrato se establece que Punto FA, S.L. entregará a Modas Internacionales Textimoda S.A., prendas, accesorios y complementos de la marca MNG, de forma y manera que la Compañía proceda a la venta de dichas mercancías únicamente en los siguientes centros comerciales: Quicentro Shopping y Centro Comercial San Marino.

Modas Internacionales Textimoda S.A.

En el caso de que la Compañía desee abrir un nuevo establecimiento, ésta pagará un derecho de entrada de Punto FA S.L. por cada uno de los locales que apertura.

19. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (mayo 28, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de llevar sus estados financieros del año 2012 bajo dicha normativa, proceso dentro del cual no se ha determinado algún impacto importante que pueda afectar considerablemente los estados financieros de la Compañía.

87501

Quito, marzo 28 del 2011

SEÑORES SOCIOS DE LA EMPRESA
JORGE OQUENDO FILMS CIA. LTDA.
Presente.-

En mi calidad de Representante Legal de esta compañía, tengo bien a presentar el INFORME DE GERENCIA, por el ejercicio económico cortado al 31 de diciembre del 2010.

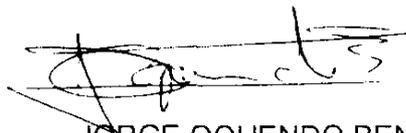
Las obligaciones del año fueron cumplidas a cabalidad, desglosando de la siguiente manera:

- 1.- Las remuneraciones del personal se encuentran pagadas hasta el mes de diciembre del 2010.
- 2.- Los impuestos del IVA como de las Retenciones en la Fuente se debe el mes de diciembre del 2010.
- 3.- Las obligaciones con el IESS, se encuentran canceladas hasta el mes de noviembre del 2010.
- 4.- La cartera vencida corresponde al mes de diciembre del 2010.
- 5.- Las ventas durante el año fueron por el valor de \$ 31.090,18 USD
- 6.- La utilidad después del Impuesto a la Renta asciende a \$ 3.151,23 USD.

Agradezco por la colaboración prestada y que los objetivos de la empresa para el 2011 se cumplan, para el progreso de la compañía.

Es todo cuanto puedo informar de mi gestión al frente de la empresa

Atentamente,



JORGE OQUENDO BENITEZ
GERENTE

