

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Quito DM - Ecuador, Abril 02 de 2015

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A. que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera.

UHY ASSURANCE & SERVICES CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 1,521,327	1,633,857
Inversiones (Nota 4)	1,900,000	1,900,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)	306,381	693,394
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 6)	192,376	228,260
Otras cuentas por cobrar	124,872	199,413
Pagos anticipados (Nota 7)	214,963	221,749
Inventarios (Nota 8)	<u>2,011,592</u>	<u>2,758,005</u>
Total activos corrientes	US\$ <u>6,271,511</u>	<u>7,634,678</u>
Activos no corrientes		
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 1,418,460 en el 2014, y US\$ 1,100,972 en el 2013. (Nota 9)	2,863,674	3,128,688
Otros Activos Diferidos (Nota 10)	<u>2,068,753</u>	<u>1,787,801</u>
Total Activos	US\$ <u>11,203,938</u>	<u>12,551,167</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos corrientes

Cuentas por pagar (Nota 11)	US\$ 1,793,193	2,812,941
Obligaciones financieras corrientes (Nota 12)	3,252,355	1,530,944
Pasivos acumulados (Nota 13)	251,918	362,628
Otras obligaciones corrientes (Nota 14)	232,463	505,957
Otras cuentas por pagar	<u>271,037</u>	<u>642,579</u>
Total pasivos corrientes	<u>5,800,966</u>	<u>5,855,048</u>

Pasivos no corriente

Obligaciones financieras largo plazo (Nota 15)	0	175,221
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 16)	43,052	44,017
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 17)	<u>2,188,367</u>	<u>2,383,511</u>
Total Pasivos	US\$ <u>8,032,385</u>	<u>8,457,798</u>

Patrimonio de los accionistas

Capital - 1,550,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una 15,500 suscritas y pagadas (Nota 18)	US\$ 1,550,000	1,550,000
Reserva legal (Nota 18)	482,394	395,571
Reserva Facultativa y Estatutaria	36,480	36,480
Otros Resultados Integrales	4,003	0

Resultados acumulados: (Nota 18)

Reserva por revaluación Propiedad, Planta y Equipo	604,828	622,835
Resultados Acumulados	<u>493,848</u>	<u>1,488,484</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>3,171,553</u>	<u>4,093,370</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>11,203,938</u>	<u>12,551,167</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el 31 de diciembre de</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios			
Ingresos Ordinarios	US\$ 12,380,585	<u>13,979,495</u>	
Total ingresos ordinarios	<u>12,380,585</u>	<u>13,979,495</u>	
Costo de ventas	7,611,189	8,118,374	
Gastos ordinarios			
Gastos de venta y administrativos	3,596,839	4,382,765	
Total Gastos ordinarios	<u>3,596,839</u>	<u>4,382,765</u>	
Utilidad ordinaria	<u>1,172,557</u>	<u>1,478,356</u>	
Ganancias / (Pérdidas)			
Gastos financieros	(736,181)	(639,382)	
Otros ingresos	39	3,257	
Ingresos no Operacionales	<u>335,165</u>	<u>466,777</u>	
Total ganancias / (pérdidas), neto	<u>(400,976)</u>	<u>(169,348)</u>	
Utilidad del ejercicio antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 771,581	<u>1,309,008</u>	
Participación de trabajadores (Nota 19)	(116,338)	(196,351)	
Impuesto a la renta (Nota 19)	<u>(155,107)</u>	<u>(244,429)</u>	
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ 500,137	<u>868,228</u>	
Otros resultados Integrales			
Revalorización de activos	(40,160)	0	
Ganancias Actuariales	<u>4,003</u>	<u>0</u>	
Total otros resultados integrales	US\$ (36,157)	<u>0</u>	

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Capital social	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio
			Reserva por revaluación de activos	Adopción NIIF por primera vez	Resultados Ej. Anteriores	
1.550.000	432.051	0	622.835	(6.289)	612.053	3,210,665
Saldo al 31 de diciembre de 2012						
Ajuste Resultados Integrales	0	0	0	0	14,477	14,477
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	1,309,608	1,309,608
Participación trabajadores	0	0	0	0	(196,351)	(196,351)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(244,429)	(244,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2013						
Reclasificación de cuentas	0	0	22,153	0	(22,153)	0
Apropiación reserva legal	0	86,823	0	0	(86,823)	0
Pago dividendos	0	0	0	0	(1,385,718)	(1,385,718)
Ajustes	0	0	0	0	(79)	(79)
Utilidad del ejercicio	0	0	4,003	(40,160)	0	500,137
Saldo al 31 de diciembre de 2014						
1.550.000	518,874	4,003	604,828	(6,289)	500,137	3,171,553

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,878,022	14,217,427
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(12,238,982)	(12,575,920)
Efectivo provisto en las operaciones	<u>639,041</u>	<u>1,641,506</u>
Efectivo pagado otros, neto	<u>(418,281)</u>	<u>25,765</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación de operación	<u>220,760</u>	<u>1,667,271</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipo	(79,152)	(1,073,763)
Adiciones de intangibles	(414,609)	24,839
Aumento de inversiones largo plazo	0	(50,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(493,762)</u>	<u>(1,098,924)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	1,546,190	408,795
Dividendos pagados	(1,385,718)	0
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>160,472</u>	<u>408,795</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(112,530)</u>	<u>977,142</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,633,857	656,715
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u>1,521,327</u>	<u>1,633,857</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>500,137</u>	<u>868,228</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	298,440	312,243
Amortización intangible	133,657	54,892
15% participación trabajadores	116,338	196,351
Impuesto a la renta	155,107	244,429
Beneficios sociales largo plazo	3,038	0
Otros ajustes propiedad y equipo	5,567	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	387,013	(425,099)
Activos por Impuestos Corrientes	35,884	(23,393)
Otras cuentas por cobrar	74,541	686,423
Inventarios	746,413	(355,620)
Pagados por anticipados	6,786	(4,026)
Otros activos	0	(495)
Cuentas por pagar	(1,019,748)	(89,959)
Pasivos acumulados	(227,048)	(171,694)
Otras cuentas por pagar	(271,542)	195,113
Otras obligaciones corrientes	(428,679)	(104,927)
Obligaciones patronales	0	6,367
Cuentas por pagar LP	<u>(195,144)</u>	<u>288,437</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>220,760</u>	<u>1,667,271</u>