

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2018</u>	Reestructurado <u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.852.372	1.566.156
Inversiones medidas al costo amortizado	7	263.020	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	272.179	1.302.380
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	406.900	620.000
Cuentas por cobrar empleados		1.547	472
Anticipo proveedores	10	519.473	507.663
Impuestos por recuperar	11	44.705	16.278
Inventarios	12	1.973.883	1.765.157
Total activos corrientes		<u>5.334.079</u>	<u>5.778.106</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	13	2.314.193	2.328.181
Otros activos no corrientes		16.000	11.000
Activos por impuestos diferidos	19	51.365	51.365
Total activos no corrientes		<u>2.381.558</u>	<u>2.390.546</u>
Total activos		<u>7.715.637</u>	<u>8.168.652</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



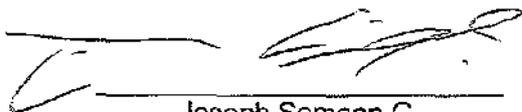
Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a		Reestructurado
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	14	1.133.605	676.407
Proveedores	15	1.791.386	2.847.352
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	262.649	508.384
Impuestos por pagar	16	204.723	263.855
Pasivo de contrato	23	19.481	16.775
Beneficios a empleados	17	165.388	185.319
Provisiones por pagar	17	68.585	213.266
Otros pasivos	19	77.462	27.462
Total pasivos corrientes		<u>3.713.279</u>	<u>4.738.820</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	14	223.960	72.385
Beneficios a empleados	17 y 18	77.590	51.629
Otros pasivos	19	437.311	164.773
Total pasivos no corrientes		<u>738.861</u>	<u>288.787</u>
Total pasivos		<u>4.452.140</u>	<u>5.027.607</u>
PATRIMONIO			
Capital social	21	1.550.000	1.550.000
Reserva Legal	22	637.035	594.237
Resultados acumulados	22	1.076.462	1.006.808
Total patrimonio		<u>3.263.497</u>	<u>3.141.045</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7.715.637</u>	<u>8.168.652</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Joseph Semaan G.
Gerente General


Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

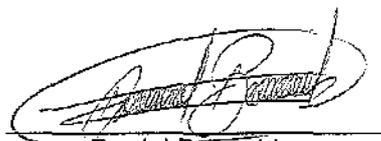
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2018</u>	Reestructurado <u>2017</u>
Ventas	23	12.762.280	9.723.484
Costo de productos vendidos	24	(7.731.197)	(5.152.526)
Utilidad bruta		5.031.083	4.570.958
Gastos administrativos	24	(940.293)	(1.049.601)
Gastos de venta	24	(3.319.233)	(2.880.173)
Utilidad operacional		771.557	641.184
Gastos financieros	25	(542.407)	(423.685)
Otros ingresos, neto	26	71.673	152.051
Utilidad antes de impuesto a la renta		300.823	369.550
Impuesto a la renta corriente	20	(175.992)	(222.048)
Impuesto a la renta diferido	20	-	51.365
Utilidad neta del año		124.831	198.867
Otros resultados integrales	18	(2.378)	12.711
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>122.453</u>	<u>211.578</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Superávit por revalorización de activos	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	1.550.000	544.024	639.022	-	308.060	3.041.106
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	-	773	(153.161)	(152.388)
Establecimiento de reservas	-	40.213	-	-	(40.213)	-
Revalorización de propiedades, muebles y equipo	-	-	40.750	-	-	40.750
Utilidad neta y resultado integral del año (reestructurado)	-	-	-	12.711	198.867	211.578
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.550.000	584.237	679.772	13.484	313.553	3.141.045
Establecimiento de reservas	-	52.798	-	-	(52.798)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(2.378)	124.831	122.453
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.550.000	637.035	679.772	11.106	385.586	3.263.497

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Joseph Semaan G.
Gerente General

Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

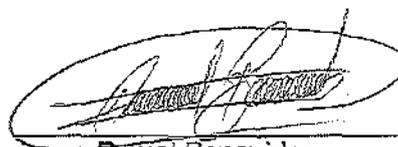
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		14.029.780	8.547.644
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(13.055.891)	(7.755.616)
Otros ingresos (gastos), netos		71.673	152.051
Gastos financieros, neto		(542.407)	(423.685)
Impuestos por pagar		(235.124)	(53.433)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>268.031</u>	<u>466.961</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	13	<u>(327.567)</u>	<u>(1.420.627)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(327.567)</u>	<u>(1.420.627)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras		608.773	(295.825)
Inversiones medidas al costo amortizado		(263.020)	2.274.504
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>345.753</u>	<u>1.978.679</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		286.217	1.025.013
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.566.156	541.143
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1.852.372</u></u>	<u><u>1.566.156</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		300.823	369.550
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	8	-	8.960
Valor neto de realización	12	-	205.460
Depreciación de propiedades y equipos	13	315.590	328.901
Baja de propiedades y equipos	13	(14.492)	(119.082)
Amortización de activos intangibles		-	28.314
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	24.275	17.356
		<u>626.195</u>	<u>839.459</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		1.256.718	(1.031.142)
Inventarios		(208.726)	(608.139)
Otros activos		(45.237)	(408.005)
Cuentas por pagar		(1.125.795)	1.779.586
Impuestos por pagar		(59.132)	117.250
Impuesto a la renta del ejercicio		(175.992)	(222.048)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>268.031</u>	<u>466.961</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Joseph Semaan G.
Gerente General

Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Modas Internacionales Textimoda S.A., (antes Importadora de Textiles Textimoda Cía. Ltda.) es una compañía anónima constituida en el Ecuador con fecha 25 de febrero de 1999 cuya actividad principal en la actualidad es la importación, comercialización y distribución de ropa, calzado y accesorios de la marca Mango, a través de tiendas propias.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Modas Internacionales Textimoda S.A., cuenta con 6 *tiendas propias, desde las cuales atiende directamente al consumidor final.*

Resoluciones de la Junta de Accionistas:

Mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2018, la Junta aprobó repartir dividendos según lo permitan los flujos de la Compañía.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de octubre del 2018, la Junta autorizó al Representante Legal de la Compañía contraer obligaciones sin limitación de monto con cualquier institución financiera.

1.2 Situación económica del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la *obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo* con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en las operaciones comerciales a nivel nacional, sin embargo al adoptar medidas de ahorro, ha reestructurando procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos, aperturando nuevas tiendas y mantenido los precios de venta con un mínimo incremento, las ventas no solo se han mantenido, sino que han mejorado en comparación con el periodo económico anterior.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de septiembre del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2018 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Restructuración de saldos iniciales

Con el objeto de presentar información financiera correcta, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de los valores contabilizados en propiedades y equipos y cuentas por pagar, identificando diferencias en los saldos inicialmente registrados, por este motivo se restructuró los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, en los rubros detallados a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldo anterior al 31 de diciembre del 2017	Ajustes	Saldo reestructurado 31 de diciembre del 2017
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedades y equipo (1)	1.767.685	560.496	2.328.181
Total activo no corriente	1.767.685	560.496	2.328.181
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores (1) (2)	2.170.757	(676.595)	2.847.352
Total pasivo no corriente	2.170.757	(676.595)	2.847.352
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Costo de productos vendidos (2)	(5.036.427)	116.099	5.152.526
Total gastos administrativos	(5.036.427)	116.099	5.152.526

(1) Corresponden a dos facturas emitidas en el año 2018 por las construcciones y adecuaciones efectuadas durante el año 2017, en las tiendas de Mango ubicadas en los centros comerciales Scala y Condado Shopping, de acuerdo a los contratos de construcción por US\$296.018 y US\$264.478, respectivamente.

(2) Corresponde a ajustes por corrección de errores en declaraciones de aduanas del año 2017 por US\$116.099, referentes a las temporadas T6 y T7.

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán bienes como "Activos por Derecho de Uso", por aproximadamente US\$2.189.796 con crédito a un "Pasivo por arrendamiento".

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (*devengan interés*).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Modas Internacionales Textimoda S.A.

La Compañía no reexpresó las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden inversiones en certificados de depósitos en Bancos son medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar partes relacionadas y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" a "Inversiones medidas al costo amortizado"
- (ii) "Préstamos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"
- (iii) "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Modas Internacionales Textimoda S.A.

La Compañía no reexpresó las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien (ropa, zapatos y accesorios). Existen contraprestaciones variables (descuentos principalmente) poco significativas, los mismos forman parte de la estrategia comercial, sin embargo, los referidos descuentos son considerados y afectados en el momento de la venta en la factura correspondiente.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los anticipos recibidos de clientes que previamente se mantenían como otros pasivos no financieros, ahora se definen como pasivos del contrato.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta durante el plazo correspondiente del arrendamiento.

2.8 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.4, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) **Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en certificados de depósito: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- (ii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles de forma inmediata.
- (iii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) *Montos adeudados por partes relacionadas por la venta de productos.* Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.
 - b) *Préstamos que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.*

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", *los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras"*.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por relaciones comerciales, servicios de arrendamiento y administración y préstamos otorgados para capital de trabajo. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

2.8.3 Deterioro de activos financieros:

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía consideró que no existe deterioro en la cartera comercial.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.9 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del Impuesto a la Renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.10 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra, importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas).

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	11
Muebles y enseres	3 - 15
Equipos de oficina	10
Equipos de computo	6 - 13
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Activos intangibles

Comprende a todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos *contractuales o de otros derechos de tipo legal*, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Los derechos de marca y apertura corresponden rubros cancelados a la franquicia por el manejo de marca en el territorio ecuatoriano, los cuales permiten comercializar de ropa, calzado y accesorios de la marca Mango en los locales comerciales que la Compañía mantiene.

Los activos intangibles empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía, que para los derechos de apertura y marca se basan en los contratos suscritos con plazos de 5 años.

2.13 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.14 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a valores recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía. Dichos anticipos son liquidados a través del consumo (compra de ropa, zapatos y accesorios), por parte del cliente o a su vez por finalizado el plazo de dichas tarjetas (3 años).

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por venta devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecidos por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,25% (2017: 4,02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales separados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan de contado a terceros y a relacionadas a 180 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de zapatos, ropa y accesorios:

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos al momento de su venta, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

(ii) Ingresos por intereses:

Los ingresos provenientes de intereses financieros se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.19 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través un análisis de factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores y partes relacionadas para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) **Riesgos de mercado**

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

A partir de noviembre de 2017 se implementó una tarifa de control aduanero para ciertos productos importados en función de su peso, la Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso. En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

(b) **Riesgo de crédito**

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las ventas en las tiendas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 18% (2017: 20%) son pagos en efectivo y cheque y 82% (2017: 80%) con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es aceptable y controlable.

(c) Riesgo de liquidez

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y obligaciones financieras. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía posee.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.791.386	-
Préstamos y obligaciones financieras	1.133.605	223.960
Cuentas por pagar relacionadas	262.649	-
	<u>3.187.640</u>	<u>223.960</u>
<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	2.847.352	-
Préstamos y obligaciones financieras	676.407	72.385
Cuentas por pagar relacionadas	508.384	-
	<u>4.032.143</u>	<u>72.385</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retomo de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	1.791.386	2.847.352
Préstamos y Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	1.357.565	748.792
Cuentas por pagar a partes relacionadas	262.649	508.384
	<u>3.411.600</u>	<u>4.104.528</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.852.372)	(1.566.156)
Deuda neta	<u>1.559.228</u>	<u>2.538.372</u>
Total patrimonio neto	3.263.497	3.141.045
Capital total	<u>4.822.725</u>	<u>5.679.416</u>
Ratio de apalancamiento	32%	45%

Las principales fuente de apalancamiento son con proveedores e instituciones financieras con quienes se mantienen saldos por pagar de aproximadamente US\$3.000.000 (2017: US\$2.500.000).

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

Como se menciona en la nota 2.4 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas bajo los lineamientos establecidos en la NIIF 9, debido a la realidad crediticia de sus clientes (emisores de tarjetas de crédito principalmente), mismos que históricamente no han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.11 y 2.12.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de *Jubilación patronal* y *Desahucio*, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.16.b

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.852.372	-	1.566.156	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	272.179	-	1.302.380	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	406.900	-	620.000	-
Inversiones	263.020	-	-	-
Total activos financieros	<u>2.794.471</u>	<u>-</u>	<u>3.488.536</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	1.133.605	223.960	676.407	72.385
Proveedores	1.791.386	-	2.847.352	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	262.649	-	508.384	-
Total pasivos financieros	<u>3.187.640</u>	<u>223.960</u>	<u>4.032.143</u>	<u>72.385</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja (1)	30.756	7.670
Bancos locales (2)	339.552	1.394.930
Bancos del exterior	541	2.222
Inversiones (3)	1.481.523	161.334
	<u>1.852.372</u>	<u>1.566.156</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente a US\$24.006 correspondiente a dinero en efectivo recaudado en tiendas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a: i) US\$211.572 mantenido en el Banco Internacional S.A. (2017: US\$1.247.197), ii) US\$107.634 mantenido en el Banco Pichincha C.A. (2017: US\$43.720), y, iii) US\$19.596 mantenido en el Banco de la Producción S.A. – Grupo Promérica (2017: US\$75.666).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a inversiones en sweep account mantenidas en el Banco Pichincha C.A., con vencimiento a 3 días plazo (2017: inversiones en certificados de depósito mantenidas con el Banco Pichincha C.A., a una tasa del 4% de interés anual y con vencimiento en enero 2018).

7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a US\$250.000 correspondiente a una inversión mantenida en certificados de depósito a plazo fijo en el Banco del Pichincha C.A., a una tasa del 6,25% y con un vencimiento de 365 días plazo, y US\$13.020 por concepto de intereses pendiente de cobro.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	9.680	331.316
Tarjetas de crédito (2)	<u>270.961</u>	<u>213.298</u>
Total (3)	280.641	544.614
Otras cuentas por cobrar (4)	<u>498</u>	<u>766.726</u>
	281.139	1.311.340
Provisión por deterioro	<u>(8.960)</u>	<u>(8.960)</u>
	<u>272.179</u>	<u>1.302.380</u>

(1) Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a *Vásquez Guerrero Hilda Fabiola* por US\$8.960 y *Comercializadora Topytop S.A.*, por US\$720 por la comercialización de inventario (2017: corresponde principalmente a US\$114.975 y US\$113.621 pendiente de cobro a *Inmodiamante S.A.*, y *Agimex S.A.*, por la mercadería vendida).

(2) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.

(3) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	270.961	208.735
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 60 días	-	213.907
De 91 a 180 días	-	113.012
Más de 360 días	<u>9.680</u>	<u>8.960</u>
	<u>280.641</u>	<u>544.614</u>

Como se menciona en la nota 2.4, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

(4) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a una nota de crédito emitida por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE a favor de la Compañía por US\$766.000 aproximadamente, conforme lo declarado por el Tribunal de lo Contencioso Tributario el 23 de abril del 2018, al considerar inadmisibles los recursos de casación interpuestos contra la sentencia del 9 de febrero del 2018, en la cual el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en Guayaquil, declaró "con lugar la acción directa por pago indebido interpuesta por la Compañía, y en consecuencia se dispuso que el Servicio Nacional de Aduanas del

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ecuador SENAE devuelva a la Compañía el valor de US\$766.117 más intereses, al determinar que el pago realizado por la Compañía a favor de la administración aduanera, fue un pago satisfecho ilegalmente".

Dicha nota de crédito fue utilizada por la Compañía para el pago de impuestos y aranceles aduaneros durante las operaciones de importaciones efectuadas en el 2018.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Mundivanidades S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	186.481	-
Caliprix S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	18.780	220.000
Monoprix S.A. (3)	Entidad del grupo	Financiera	-	200.000
Joseph Semaan Gazal (4)	Entidad del grupo	Financiera	200.000	200.000
Monoprix S.A.	Entidad del grupo	Subrogación Personal	1.639	-
			<u>406.900</u>	<u>620.000</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (5)	Entidad del grupo	Servicios	116.544	-
Grupo Semaan S.A. (6)	Accionista	Financiera	76.255	508.384
Bienesraices-Fouadsemaan S.A. (7)	Entidad del grupo	Arrendamiento	61.065	-
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Subrogación Personal	3.914	-
Monoprix S.A.	Entidad del grupo	Subrogación Personal	2.696	-
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Subrogación Personal	2.174	-
			<u>262.649</u>	<u>508.384</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a cuentas por cobrar a su relacionada por la venta de mercadería, estos valores se liquidarán en el corto plazo.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a cuentas por pagar a su relacionada por la compra de mercadería (2017: corresponde a valores pendiente de pago por concepto de asesorías e intermediación en ventas).

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un préstamo entregado a su relacionada para el inicio de sus operaciones.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a préstamos entregados a su accionista para la constitución de stand by en bancos del exterior, que garanticen las operaciones de la Compañía.
- (5) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a valores pendientes de pago por concepto de servicios prestados por asesoría gerencial administrativa y financiera.
- (6) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a valores pendiente de pago a su accionista por las operaciones de préstamos mantenidas.
- (7) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a valores pendientes de pago por el arrendamiento de oficinas y bodegas.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas:</u>				
Caliprix S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	<u>18.780</u>	<u>200.000</u>
<u>Compras</u>				
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>4.352</u>	<u>34.548</u>
<u>Préstamos</u>				
Grupo Semaan S.A. (2)	Entidad del grupo	Préstamo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<u>Servicios</u>				
Bienesraices-Fouadsemaan S.A.	Entidas del Grupo	Comercial	65.097	-
Joseph Semaan Gazal	Entidas del Grupo	Comercial	-	50.800
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (3)	Entidas del Grupo	Comercial	<u>116.544</u>	<u>24.601</u>
			<u>181.641</u>	<u>75.401</u>

- (1) Corresponde principalmente a servicios de asesoría administrativa y financiera por parte de sus compañías relacionadas:
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a préstamos recibidos por parte de su relacionada para el desarrollo de sus operaciones.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a los servicios de manejo del personal, servicios administrativos y financieros.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	<u>24.348</u>	<u>27.968</u>

10. ANTICIPOS PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores nacionales (1)	261.984	422.544
Anticipos a proveedores del exterior (2)	182.527	-
Gastos anticipados (3)	<u>74.962</u>	<u>85.119</u>
	<u>519.473</u>	<u>507.663</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a anticipos entregados a Zuñiga Tello Rommel Edison y Zuñiga Tello Washington Guillermo por US\$12.891 y US\$97.916 respectivamente, por concepto de adecuaciones en los locales comerciales de la Compañía. (2017: incluye principalmente a anticipos entregados a: i) Zuñiga Tello Whashington Guillermo por US\$120.000 aproximadamente, por adecuaciones a los locales comerciales, y; ii) MBA Software Solutions Cía. Ltda., por US\$2.631).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a anticipos entregados a Punto FA, S.L., por concepto de remodelaciones y ampliaciones efectuadas en la tienda ubicada en el centro comercial Jardín.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a escaparates y materiales consumibles para las tiendas de la Compañía por US\$38.451 y gastos por comisiones bancarias de las garantías entregadas por Stand By por US\$36.511 (2017: corresponde principalmente a escaparates y materiales consumibles por US\$85.119).

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta (Ver Nota 19)	44.705	16.248
Crédito tributario IVA	-	30
	<u>44.705</u>	<u>16.278</u>

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ropa	1.028.512	1.110.370
Zapatos	69.338	74.856
Accesorios	57.782	62.380
Importaciones en tránsito	1.023.712	723.011
	<u>2.179.344</u>	<u>1.970.617</u>
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	<u>(205.460)</u>	<u>(205.460)</u>
	<u>1.973.884</u>	<u>1.765.157</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden al registro de la provisión por valor neto de realización de sus inventarios por US\$205.460, los cuales fueron considerados como gastos no deducibles del periodo 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía por las operaciones de crédito.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017						
Costo	723.090	487.883	117.222	153.075	61.994	1.543.264
Depreciación acumulada	(55.045)	(84.016)	(18.808)	(49.655)	(20.953)	(228.477)
Valor en libros	<u>668.045</u>	<u>403.867</u>	<u>98.414</u>	<u>103.420</u>	<u>41.041</u>	<u>1.314.787</u>
Movimiento 2017						
Adiciones (1)	1.084.563	272.003	-	64.061	-	1.420.627
Reclasificaciones	37.009	26.913	(130.303)	66.381	-	-
Revalorización (2)	29.098	(53.792)	31.889	33.555	-	40.750
Bajas	(48.884)	(45.617)	-	(24.581)	-	(119.082)
Depreciación	(128.358)	(108.163)	-	(71.417)	(20.953)	(328.901)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>1.641.463</u>	<u>495.211</u>	<u>-</u>	<u>171.419</u>	<u>20.088</u>	<u>2.328.181</u>
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	1.824.876	687.390	18.808	292.491	61.994	2.885.559
Depreciación acumulada	(183.413)	(192.179)	(18.808)	(121.072)	(41.906)	(557.378)
Valor en libros	<u>1.641.463</u>	<u>495.211</u>	<u>-</u>	<u>171.419</u>	<u>20.088</u>	<u>2.328.181</u>
Movimiento 2018						
Adiciones (3)	211.719	100.363	-	15.485	-	327.567
Bajas	(1.492)	(6.946)	-	(6.054)	-	(14.492)
Ajustes y reclasificaciones	(14.952)	940	-	(5.481)	-	(19.493)
Depreciación	(176.919)	(76.503)	-	(42.080)	(20.088)	(315.590)
Bajas y ajustes en la depreciación	622	3.520	-	3.878	-	8.020
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.660.440</u>	<u>516.585</u>	<u>-</u>	<u>137.167</u>	<u>-</u>	<u>2.314.193</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	2.020.151	781.747	18.808	296.441	61.994	3.179.141
Depreciación acumulada	(359.711)	(265.162)	(18.808)	(159.274)	(61.994)	(864.948)
Valor en libros	<u>1.660.440</u>	<u>516.585</u>	<u>-</u>	<u>137.167</u>	<u>-</u>	<u>2.314.193</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente a US\$560.496 por concepto de construcción y adecuaciones efectuadas sobre las tiendas de Mango ubicadas en los centros comerciales Scala y Condado Shopping. Ver además Nota 2.2.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al incremento del valor de sus activos fijos conforme los detalla el avalúo practicado por un perito independiente por US\$40.750.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a trabajos de adecuaciones, instalación y equipamiento de las tiendas de la compañía por aproximadamente US\$210.000 y compra de muebles, enseres y equipos tecnológicos por aproximadamente US\$100.000.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene activos entregados en garantía por las operaciones de crédito.

14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición es la siguiente:

Institución Financiera	Capital	Fecha		Plazo en días	Tasa	2018	2017
		Emisión	Vencimiento				
Banco Internacional S.A.	300.000	22-nov-17	22-ene-18	61	8,95%	-	300.000
Banco Internacional S.A.	200.000	23-nov-17	23-ene-18	61	8,95%	-	200.000
Banco Pichincha Miami	500.000	15-abr-16	31-mar-19	1.080	8,95%	62.385	238.792
Banco Pichincha C.A.	330.000	22-feb-18	27-ene-23	1.800	8,00%	283.716	-
Banco Pichincha C.A.	500.000	11-oct-18	05-mar-19	145	8,20%	500.000	-
Banco Pichincha C.A.	500.000	18-dic-18	19-dic-19	366	8,95%	500.000	-
						<u>1.346.102</u>	<u>738.792</u>
Préstamos con terceros (1)						-	10.000
Intereses por pagar						<u>11.464</u>	-
Total obligaciones financieras						<u>1.357.565</u>	<u>748.792</u>
Porción corriente						1.133.605	686.407
Porción no corriente						<u>223.960</u>	<u>72.385</u>
						<u>1.357.565</u>	<u>758.792</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde al saldo pendiente de pago por un préstamo que mantenía la Compañía con una persona natural, por el mismo no se fijaron intereses ya que fue liquidado en el corto plazo.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, las propiedades de su relacionada Bienesraices-Fouadsemaan S.A., garantiza las operaciones de crédito mantenidas con el Banco Internacional S.A., y Banco Pichincha C.A.

15. PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior (1)	1.635.013	1.994.937
Proveedores locales (2)	156.373	852.415
	<u>1.791.386</u>	<u>2.847.352</u>

- (1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago con "Punto FA, S.L.", por la compra de zapatos, ropa y accesorios para su posterior comercialización.
- (2) Comprende principalmente a facturas pendientes de pago a AGControlSensor S.A., por concepto de soluciones de seguridad y desempeño del retail por US\$46.601, y valores pendiente de pago a Acimatic Cía. Ltda., por concepto de instalación de sistemas de aclimatización de las tiendas por US\$44.691. (2017: incluye principalmente US\$560.496 por concepto de construcción y adecuaciones efectuadas sobre las tiendas de Mango ubicadas en los centros comerciales Scala y Condado Shopping. Ver además Nota 2.2.).

16. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	10.359	-
Impuesto al valor agregado	78.095	80.097
Impuesto a la Salida de Divisas	116.269	183.758
	<u>204.723</u>	<u>263.855</u>

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

.....
.....
.....
.....
.....

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio del año	Pagos y/o Incrementos	Saldos al utilizaciones	final del año
Año 2018				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	185.319	904.434	(934.365)	155.388
Provisiones (2)	213.266	1.154.155	(1.298.836)	68.585
	<u>398.585</u>	<u>2.058.589</u>	<u>(2.233.201)</u>	<u>223.973</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 17)	34.767	14.732	-	49.499
Desahucio (Nota 17)	16.862	11.921	(692)	28.091
	<u>51.629</u>	<u>26.653</u>	<u>(692)</u>	<u>77.590</u>
Año 2017				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	71.038	817.541	(703.260)	185.319
Provisiones (2)	151.646	195.868	(134.248)	213.266
	<u>222.684</u>	<u>1.013.409</u>	<u>(837.508)</u>	<u>398.585</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 17)	27.083	8.479	(795)	34.767
Desahucio (Nota 17)	12.210	8.876	(4.224)	16.862
	<u>39.293</u>	<u>17.355</u>	<u>(5.019)</u>	<u>51.629</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) participación de trabajadores sobre utilidades por US\$53.086 (2017: US\$85.703), ii) US\$21.638 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2017: US\$18.465), y iii) US\$16.966 por concepto de aportaciones a la seguridad social (2017: US\$14.542).
- (2) Corresponde principalmente a US\$27.035 por concepto de sueldos y salarios y US\$13.467 por honorarios y servicios varios (2017: corresponde principalmente a US\$364.470 por concepto de impuesto a pagar producto de declaraciones sustitutivas de periodos anteriores).

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	49.499	34.767
Bonificación por desahucio	28.091	16.862
	<u>77.590</u>	<u>51.629</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	33,91%	37,81%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	51.629	39.293
Costo laboral por servicios actuales	30.397	24.425
Costo financiero	2.067	1.616
Pérdidas (ganancias) actuariales	2.378	(4.026)
Beneficios pagados	(692)	(994)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.189)	(8.685)
Saldo final	<u>77.590</u>	<u>51.629</u>

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversión y Desarrollo S.A. INVEDE	350.000	-
Inmodiamante S.A.	91.589	106.854
Centro Comercial el Condado S.A.	<u>73.184</u>	<u>85.381</u>
Total (1)	<u>514.773</u>	<u>192.235</u>
Porción corriente	77.462	27.462
Porción no corriente	<u>437.311</u>	<u>164.773</u>
	<u>514.773</u>	<u>192.235</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a US\$514.773 (2017: US\$192.235), recibidos por parte de los concesionarios (centros comerciales), con la finalidad de que dichos recursos sean destinados por la Compañía para la adecuación de los locales mantenidos en el Centro Comercial Jardín, Condado Shopping y Scala Shopping. Dichos valores se constituyen en incentivos en Arrendamientos operativos, de acuerdo a lo estipulado en la SIC 15, los cuales se van realizando de forma mensual en el plazo del contrato de arrendamiento suscrito por los locales comerciales, estos valores se cargan en el rubro "Otros ingresos (gastos), netos".

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	175.992	222.048
Impuesto a la renta diferido	-	(51.365)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>175.992</u>	<u>170.683</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	353.909	571.353
Menos: Participación laboral	<u>(53.086)</u>	<u>(85.703)</u>
Utilidad antes de impuestos	300.823	485.650
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(14.126)	(125.759)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>417.271</u>	<u>528.301</u>
Base imponible total	703.967	888.192
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	175.992	222.048
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>69.620</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>175.992</u></u>	<u><u>222.048</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) US\$348.152 por concepto de Royalty de años anteriores, ii) US\$67.872 por concepto de interés por las obligaciones con relacionadas de años anteriores, y, iii) US\$30.397 por concepto de provisión de jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a: i) provisión por valor neto de realización de inventarios por US\$205.460, ii) otros gastos no operacionales por US\$200.715, y, iii) jubilación patronal y desahucio por US\$17.165.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, aplica esta tasa de impuesto a la renta para el año 2017, debido a que no se había presentado ante el Servicio de Rentas Internas el anexo de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	175.992	222.048
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(220.697)	(159.531)
Crédito tributario años anteriores fuente	<u>-</u>	<u>(78.765)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u><u>(44.705)</u></u>	<u><u>(16.248)</u></u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En los años 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta causado el impuesto calculado según lo anotado anteriormente, puesto que superó el anticipo mínimo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	300.823	485.650
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	75.206	121.413
Efecto fiscal de la amortización de pérdidas tributarias	(3.531)	(31.440)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	<u>104.318</u>	<u>132.075</u>
Impuesto a la renta calculado	175.992	222.048
Tasa efectiva	<u>59%</u>	<u>46%</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 1 de enero de 2017	-
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>51.365</u>
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>51.365</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Inventarios (VNR)
Impuestos diferidos activos:	
Al 1 de enero del 2017	-
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(51.365)</u>
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>(51.365)</u>

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

21. CAPITAL SOCIAL

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1.550.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$1.550.000; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Grupo Semaan S.A.	Ecuatoriana	99,99%
Gladys Fouad Semaan Gazal	Ecuatoriana	0,01%

En años anteriores la Compañía efectuó incremento de capital por US\$1.280.000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 42% (2017: 38%) del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

23. VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de zapatos, ropa y accesorios. Las ventas se realizan a través de sus 6 locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ropa	11.358.429	8.653.901
Zapatos	765.737	583.409
Accesorios	638.114	486.174
	<u>12.762.280</u>	<u>9.723.484</u>

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a valores recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía por US\$19.481 (2017: US\$16.775).

c. Cambios significativos en pasivos por contrato

Los anticipos de clientes son liquidados mediante el consumo de las tarjetas de regalo a través de la compra de ropa, zapatos y accesorios por parte del cliente. No se presentan variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estable en estos años.

Los valores recibidos por concepto de acuerdos de inversión, son liquidados conforme transcurre el tiempo de concesión de los locales comerciales, conforme lo disponen los contratos y convenios de inversión respectivos.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	7.731.197	-	-	7.731.197
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	1.100.568	1.100.568
Arriendos de locales arrendados	-	-	791.571	791.571
Honorarios y Servicios	-	771.079	-	771.079
Royalty	-	-	440.197	440.197
Gastos por depreciación	-	-	329.602	329.602
Suministros y consumibles	-	8.292	182.352	190.644
Servicios básicos	-	23.719	136.059	159.778
Mantenimiento	-	1.977	108.082	110.059
Gastos de viaje y gestión	-	9.378	82.803	92.181
Publicidad	-	-	82.270	82.270
Seguros	-	46.084	-	46.084
Impuestos y contribuciones	-	42.384	-	42.384
Transporte	-	6.100	35.874	41.975
Jubilación patronal y desahucio	-	30.397	2.742	33.139
Seguridad y monitoreo	-	-	18.128	18.128
Otros gastos menores	-	884	8.986	9.870
	<u>7.731.197</u>	<u>940.293</u>	<u>3.319.233</u>	<u>11.990.724</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	5.152.526	-	-	5.152.526
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	896.842	896.842
Arriendos de locales arrendados	-	-	595.811	595.811
Honorarios y Servicios	-	576.493	-	576.493
Gastos por depreciación	-	-	449.938	449.938
Otros gastos menores	-	357.094	86.522	443.617
Suministros y consumibles	-	10.065	229.749	239.813
Royalty	-	-	208.378	208.378
Impuestos y contribuciones	-	30.498	-	30.498
Servicios básicos	-	27.859	92.289	120.148
Gastos de viaje y gestión	-	9.410	74.354	83.764
Mantenimiento	-	7.701	75.885	83.586
Publicidad	-	-	78.120	78.120
Transporte	-	8.732	24.149	32.880
Gasto amortización derecho de marcas y apertura	-	-	28.314	28.314
Jubilación patronal y desahucio	-	-	27.035	27.035
Seguros	-	21.750	-	21.750
Seguridad y monitoreo	-	-	12.787	12.787
	<u>5.152.526</u>	<u>1.049.601</u>	<u>2.880.173</u>	<u>9.082.300</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****25. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones bancarias (1)	354.580	322.101
Intereses de terceros (2)	67.872	11.478
Intereses bancarios (3)	64.012	38.475
Stand By	54.928	50.495
Otros menores	1.016	1.136
	<u>542.407</u>	<u>423.685</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a US\$342.611 por concepto de comisiones en tarjetas de crédito (2017: US\$313.979) y US\$11.969 por concepto de comisiones bancarias y gastos por mantenimiento de cuenta (US\$8.122).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a intereses generados por obligaciones con partes relacionadas por US\$67.872 (2017: US\$11.478 por concepto de intereses con terceros).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a intereses pagados por los préstamos mantenidos en instituciones financieras.

26. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Rendimientos financieros	83.130	12.183
Otros ingresos no operacionales (1)	76.537	295.835
	<u>159.667</u>	<u>308.018</u>
<u>Otros gastos</u>		
Faltantes de inventario (2)	(17.797)	(3.608)
Baja de inventarios	(46.148)	(3.999)
Otros gastos operacionales (3)	(24.049)	(148.360)
	<u>(87.994)</u>	<u>(155.967)</u>
	<u>71.673</u>	<u>152.051</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) reconocimiento de ingresos por concepto de acuerdos de inversión de los locales concesionados en los centros comerciales Condado Shopping y Scala Shopping por US\$27.500, y ii) notas de crédito recibidas su proveedor del exterior Punto FA, L.S., por US\$22.600. (2017: corresponde a la facturación emitida a sus relacionadas por servicios de supervisión en tiendas).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a los ajustes efectuados por las diferencias de inventario reconocidas al momento de su ingreso a bodegas y a tiendas.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a gastos sin sustento, multas y otros menores por US\$22.061 (2017: corresponde al registro de declaraciones sustitutivas de años anteriores presentadas a la aduana).

27. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus proveedores, entre los más importantes podemos mencionar los siguientes:

Contrato de distribución para la marca Mango

Con fecha 5 de mayo del 2015, la Compañía suscribió el contrato de distribución exclusiva de la marca "Mango" en el territorio ecuatoriano con Punto FA. S.L., con vigencia hasta agosto del 2020.

Contratos de arrendamientos

La Compañía mantiene firmados varios contratos por concepto de arrendamientos de locales comerciales para las tiendas en Quito y Guayaquil. El periodo de dichos arrendamientos oscila entre 5 y 7 años en los siguientes establecimientos:

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
CONDADO	MANGO	Local L347, L348, L349 y L350
JARDÍN	MANGO	Local 236, 237, 238, 239, 240, 241 y 242.
QUICENTRO	MANGO	Local PB 068-071-072
SAN MARINO	MANGO	Local P1 66-67
SCALA	MANGO	Local L223, L224, L226 y L227
SAN LUIS	MANGO	Local N2 253-254

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Acuerdo de inversión

Con fecha 4 de junio del 2018, la Compañía suscribió el acuerdo de inversión con la Compañía Inversión y Desarrollo S.A. INVEDE, con el objeto de regular los términos y condiciones por el cual la Compañía podrá receptor la Inversión de Mall el Jardín y hacer uso de la misma, en la adecuación del local concesionado y otros costos de apertura por US\$350.000. Dicho convenio de inversión tiene vigencia de 7 años (plazo de concesión del local comercial). Ver además Nota 19.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros 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.