

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.139.605	1.852.372
Inversiones medidas al costo amortizado	7	-	263.020
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	341.639	272.179
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	804.178	406.900
Cuentas por cobrar empleados		8.166	1.547
Anticipo proveedores y otros	10	55.847	519.473
Impuestos por recuperar	11	4.467	44.705
Inventarios	12	2.463.711	1.973.883
Total activos corrientes		5.817.613	5.334.079
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	13	2.454.682	2.314.193
Otras cuentas por cobrar		46.200	-
Otros activos no corrientes		29.883	16.000
Activos por impuestos diferidos	22	51.365	51.365
Activos por derecho de uso	14	1.681.716	-
Total activos no corrientes		4.263.846	2.381.558
Total activos		10.081.459	7.715.637

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 DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2019	2018
	<u>Notas</u>		
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	15	859.063	1.791.386
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	695.716	262.649
Obligaciones financieras	16	612.833	1.133.605
Beneficios a empleados	17	357.975	155.388
Impuestos por pagar	18	288.567	204.723
Pasivo de contrato	25	27.165	19.481
Provisiones por pagar	19	142.397	68.585
Pasivos por arrendamientos	14	363.273	-
Otros pasivos	21	-	77.462
Total pasivos corrientes		3.346.989	3.713.279
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	159.243	223.960
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	724.253	-
Beneficios definidos	20	115.158	77.590
Pasivos por arrendamientos	14	1.938.759	-
Otros pasivos	21	-	437.311
Total pasivos no corrientes		2.937.413	738.861
Total pasivos		6.284.402	4.452.140
PATRIMONIO			
Capital social	23	1.550.000	1.550.000
Reserva Legal	24	637.035	637.035
Resultados acumulados	24	1.610.022	1.076.462
Total patrimonio		3.797.057	3.263.497
Total pasivo y patrimonio		10.081.459	7.715.637

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Daniel Benavides
Contador

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

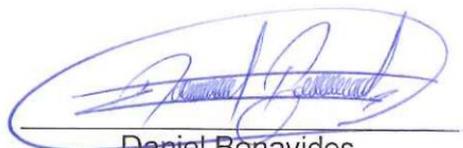
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	25	14.647.028	12.762.280
Costo de productos vendidos	26	<u>(8.401.964)</u>	<u>(7.731.197)</u>
Utilidad bruta		6.245.064	5.031.083
Gastos administrativos	26	(1.290.769)	(940.293)
Gastos de venta	26	<u>(3.406.160)</u>	<u>(3.319.233)</u>
Utilidad operacional		1.548.135	771.557
Gastos financieros	27	(802.593)	(542.407)
Otros ingresos (gastos), neto	28	<u>126.358</u>	<u>71.673</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		871.900	300.823
Impuesto a la renta corriente	22	<u>(281.598)</u>	<u>(175.992)</u>
Utilidad neta del año		590.302	124.831
Otros resultados integrales		<u>(6.742)</u>	<u>(2.378)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>583.560</u></u>	<u><u>122.453</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.

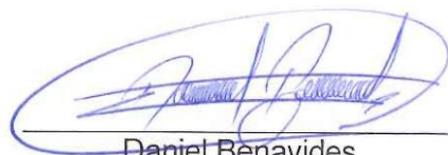
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Superávit por revalorización de activos	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1.550.000	584.237	679.772	13.483	313.552	3.141.044
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	<u>1.550.000</u>	<u>637.035</u>	<u>679.772</u>	<u>11.105</u>	<u>385.585</u>	<u>3.263.497</u>
Acta de junta del 10 de julio de 2019						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(50.000)	(50.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(6.742)	590.302	583.560
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1.550.000</u>	<u>637.035</u>	<u>679.772</u>	<u>4.363</u>	<u>925.887</u>	<u>3.797.057</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.

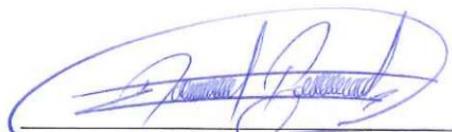
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		14.134.090	14.029.780
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(12.074.778)	(13.055.892)
Otros ingresos (gastos), netos		48.896	71.673
Gastos financieros		(802.593)	(542.407)
Impuestos por pagar		<u>(157.515)</u>	<u>(235.124)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		1.148.100	268.030
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	13	(488.399)	(327.567)
Inversiones medidas al costo amortizado	7	<u>263.020</u>	<u>(263.020)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(225.379)	(590.587)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras		(585.488)	608.773
Dividendos pagados		<u>(50.000)</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(635.488)	608.773
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		287.233	286.216
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.852.372</u>	<u>1.566.156</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>2.139.605</u></u>	<u><u>1.852.372</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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 1.999, cuya actividad principal en la actualidad es la importación, comercialización y distribución de ropa, calzado y accesorios de la marca “Mango - MNG”, a través de tiendas propias.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de 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 de 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 y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles de inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas, la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales de bienes y servicios.
- Renegociación del canon y/o las condiciones de arrendamiento de las tiendas que se mantienen en los diferentes centros comerciales del país.
- Análisis y puesta en marcha de canales digitales de comercialización a través de la contratación del servicio de un marketplace que ofrezca las mejores condiciones en cuanto al prestigio de la plataforma y el costo de mantenimiento de la misma de tal forma que la implementación de e-commerce o tienda en línea sea una propuesta exitosa para la Compañía.
- Revisión estratégica de precios de venta con promociones que sean atractivas para el público en general considerando descuentos de hasta un 50% en el valor de la mercadería en todos los locales incluyendo la tienda en línea.
- Reducción de personal en tiendas tomando en cuenta las medidas de prevención de contagio establecidas por el gobierno en cuanto al aforo permitido en los centros comerciales y que sin duda afectará considerablemente el nivel de ventas por lo cual no será necesario contar con el mismo número de colaboradores que en circunstancias normales para atención al cliente.
- Implementación de medidas de salud y seguridad ocupacional para afrontar la emergencia sanitaria del COVID-19 generado en el mes de marzo de 2020.
- Cumplimiento de todas las ordenanzas y lineamientos establecidos por los entes de control sanitario además de promover, recomendar y exigir a todos los

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

colaboradores mantener una cultura de higiene y prevención para propiciar un entorno de trabajo saludable.

- Control y monitoreo permanente de todo el personal a nivel de colaboradores, proveedores y clientes en todas las ubicaciones mediante protocolos de seguridad como toma de temperatura mediante termómetros infrarrojos, prácticas de distanciamiento entre persona y persona y uso obligatorio de mascarilla anti fluidos.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de agosto de 2020, 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 2019 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 2019 y 2018, 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.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual NIC 1 y NIC 8	Marco conceptual para la información financiera. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR).	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 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.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento descontando una tasa de interés implícita, mientras que el activo por derecho de uso comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento menos los incentivos de arrendamiento recibidos (Ver Nota 21).

La Compañía mantiene 6 contratos de concesión vigentes que corresponden a los locales comerciales en los cuales operan las tiendas para comercialización de sus productos, adicional mantiene contratos de arriendo de una bodega y dos departamentos de uso de ejecutivos de la Compañía, con plazos comprendidos entre 1 y 10 años; por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció “Activos por derecho de uso” y “Pasivos de arrendamiento”, sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como “operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero de 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero de 2019 fue 10,18% correspondiente a la tasa activa efectiva referencial para el segmento inmobiliario del Banco Central del Ecuador.

Los Activos por derecho de uso comprenden US\$2.240.705 y se determinaron de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Medición inicial del pasivo de arrendamiento	2.678.016
(Menos) Incentivos recibidos (1)	<u>(437.311)</u>
Activos por arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>2.240.705</u></u>

(1) Corresponde a incentivos 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 Mall El Jardín, Condado Shopping y Scala Shopping.

Los Pasivos por arrendamientos comprenden US\$2.678.016 y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre del 2018	3.646.736
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción	<u>(968.720)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>2.678.016</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	375.984
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>2.302.032</u>
	<u><u>2.678.016</u></u>

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de una oficina.

Ver con más detalle en Nota 2.12.

2.4 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero de 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 de 2019 y 2018, 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:

(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 si 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 equivalentes de 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 (gastos), 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 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- (iv) Cuentas por cobrar empleados y Otras cuentas por cobrar largo plazo: Corresponden a préstamos a terceros y empleados de la Compañía. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(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) 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 de hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar 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 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".
- (iii) 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".
- (iv) Provisiones: Comprenden pasivos por facturas de importaciones en tránsito honorarios y servicios varios 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 de hasta 60 días

2.6.3 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido al nivel de riesgo de sus operaciones de venta las cuales por su naturaleza tiene cobros en efectivo o tarjetas de débito o crédito y por tanto no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en sus activos financieros.

2.6.4 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.

2.7 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. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 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.

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

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos 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

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 equipos 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 cómputo	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 2019 y 2018, 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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamiento y concesión suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Uso del activo</u>	<u>Plazo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Inmueble	Oficinas	5 años	31-dic-2023 (1)
Inmueble	Bodega central	1 año	31-dic-2019
Inmueble	Departamento - Edificio Guápulo	1 año	30-may-2020
Inmueble	Departamento - Edificio Guápulo	1 año	30-abr-2020
Inmueble	Local comercial - Quicentro	1 año	30-sep-2020
Inmueble	Local comercial - San Marino	10 años	31-mar-2026
Inmueble	Local comercial - Jardín	7 años	1-nov-2025
Inmueble	Local comercial - Scala	7 años	31-oct-2024
Inmueble	Local comercial - Condado	7 años	31-ago-2024
Inmueble	Local comercial - San Luis	3 años	31-mar-2022

- (1) La Compañía determinó al contrato de arrendamiento de las actuales oficinas como de corto plazo ya que a la fecha de emisión de este informe se encuentra en proceso de cambio a nuevas instalaciones y por tanto no se cumplirá el plazo establecido en el contrato.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 29) y, a partir del 1 de enero del 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamiento, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento contienen componentes de arrendamiento y otros. La Compañía optó por separar estos componentes en función de su valor unitario relativo y únicamente considerar los pagos fijos de arrendamiento como parte de los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento.

2.11.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponde al arriendo de una oficina.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento; ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.11.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa activa referencial de créditos inmobiliarios publicada por el Banco Central del Ecuador. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10,18%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.11.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, se han mantenido los plazos contractuales.

2.11.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Algunos contratos de arrendamiento contienen otros pagos variables que se encuentran asociados a las ventas generadas en los locales comerciales de la Compañía, los cuales corresponden a un 6% de recargo. Dichos valores se cargan en los resultados integrales del año.

2.12 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen 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).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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).

2.13 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.14 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 4,21% (2018: 4,25%) 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 servicio, 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 periodo 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.

2.15 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 que 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 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 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 a las condiciones 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.

2.18 Costos y gastos

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 precio y concentración), 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

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

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

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

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 "AA".

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

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</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-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Ratings S.A., PCR Pacific S.A., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamerica SCR y Class Internacional 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, 20% (2018: 18%) son pagos en efectivo y cheque, y 80% (2018: 82%) 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**

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 los años 2019 y 2018, concentró su apalancamiento con proveedores, obligaciones financieras y partes relacionadas. Las buenas relaciones

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	859.063	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	695.716	724.253
Obligaciones financieras	612.833	159.243
Provisiones por pagar	142.397	-
Pasivo por arrendamiento	363.273	1.938.759
	<u>2.673.282</u>	<u>2.822.255</u>

<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.791.386	-
Cuentas por pagar relacionadas	262.649	-
Obligaciones financieras	1.133.605	223.960
Provisiones por pagar	68.585	-
	<u>3.256.225</u>	<u>223.960</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.

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 retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 partes 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 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	859.063	1.791.386
Cuentas por pagar partes relacionadas (Corto y Largo Plazo)	1.419.969	262.649
Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	772.076	1.357.565
Provisiones por pagar	142.397	68.585
Pasivos por arrendamientos (Corto y Largo Plazo)	<u>2.302.032</u>	<u>-</u>
	5.495.537	3.480.185
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.139.605)</u>	<u>(1.852.372)</u>
Deuda neta	3.355.932	1.627.813
Total patrimonio neto	<u>3.797.057</u>	<u>3.263.497</u>
Capital total	7.152.989	4.891.309
Ratio de apalancamiento	47%	33%

Las principales fuente de apalancamiento son con proveedores, instituciones financieras y partes relacionadas con quienes se mantienen saldos por pagar de aproximadamente US\$3.000.000 (2018: US\$3.500.000).

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 comerciales*

Como se menciona en la nota 2.6.3 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas basado en los lineamientos establecidos en NIIF 9, debido a la realidad crediticia de sus clientes y emisoras de tarjetas de crédito que históricamente no se han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos*

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 Nota 2.9.

(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 2.10.

(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 2.14 literal (b).

(e) *Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento*

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en la Nota 2.11.

(f) *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. Ver Nota 2.13.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.139.605	-	1.852.372	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones medidas al costo amortizado	-	-	263.020	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	341.639	46.200	272.179	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	804.178	-	406.900	-
Total activos financieros	<u>3.285.422</u>	<u>46.200</u>	<u>2.794.471</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	859.063	-	1.791.386	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	695.716	724.253	262.649	-
Obligaciones financieras	612.833	159.243	1.133.605	223.960
Provisiones por pagar	142.397	-	68.585	-
Total pasivos financieros	<u>2.310.009</u>	<u>883.496</u>	<u>3.256.225</u>	<u>223.960</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 de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja (1)	7.289	30.756
Bancos locales (2)	474.636	339.552
Bancos del exterior	530	541
Inversiones (3)	<u>1.657.150</u>	<u>1.481.523</u>
	<u>2.139.605</u>	<u>1.852.372</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a dinero en efectivo recaudado en tiendas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: i) US\$281.213 mantenido en el Banco Internacional S.A. (2018: US\$211.572); ii) US\$130.120 mantenido en el Banco Pichincha C.A. (2018: US\$107.634); y, iii) US\$61.122 mantenido en el Banco de la Producción S.A. – Grupo Promérica (2018: US\$19.596).
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a inversiones en sweep account mantenidas en el Banco Pichincha C.A., con vencimiento a 3 días plazo.

7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2018, incluye US\$250.000 correspondiente a una inversión mantenida en certificados de depósito a plazo fijo en el Banco 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 DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	8.960	9.680
Tarjetas de crédito (2)	<u>340.808</u>	<u>270.961</u>
Total (3)	349.768	280.641
Otras cuentas por cobrar	<u>831</u>	<u>498</u>
	350.599	281.139
Provisión por deterioro	<u>(8.960)</u>	<u>(8.960)</u>
	<u>341.639</u>	<u>272.179</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a saldo pendiente de cobro a Vásquez Guerrero Hilda Fabiola por US\$8.960 (2018: US\$8.960; e incluye US\$720 por cobrar a Comercializadora Topytop S.A. por comercialización de inventario).
- (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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	340.808	270.961
<u>Vencidas</u>		
Más de 360 días	<u>8.960</u>	<u>9.680</u>
	<u>349.768</u>	<u>280.641</u>

Como se menciona en la nota 2.6.3, 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.

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 2019 y 2018, 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

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Vanidades Mundial, Mundivanidades Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	Comercial	803.610	186.481
Caliprix S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	-	18.780
Semaan Gazal Joseph (2)	Entidad del grupo	Financiera	-	200.000
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	300	-
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	268	-
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	-	1.639
			<u>804.178</u>	<u>406.900</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (3)	Entidad del grupo	Servicios	204.700	116.544
Semaan Gazal Joseph (4)	Entidad del grupo	Servicios	203.200	-
Vanidades Mundial, Mundivanidades Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	Comercial	241.101	-
Grupo Semaan S.A. (5)	Accionista	Financiera	37.872	76.255
Bienesraices-Fouadsemaan S.A. (6)	Entidad del grupo	Arrendamiento	6.214	61.065
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	1.697	3.914
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	932	2.696
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Subrogación personal	-	2.174
			<u>695.716</u>	<u>262.649</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Semaan Gazal Joseph (7)	Entidad del grupo	Préstamo	<u>724.253</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a cuentas por cobrar y pagar a sus relacionadas por la venta y compra de mercadería respectivamente, estos valores se liquidarán en el corto plazo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamo entregado a su parte relacionada para la constitución de stand by en bancos del exterior, que garanticen las operaciones de la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de pago por concepto de servicios prestados por asesoría gerencial administrativa y financiera.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a servicios de asesoramiento comercial y gestión de ventas.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de pago a su accionista por intereses y operaciones de préstamos mantenidas.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(6) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de pago por el arrendamiento de bodega y departamentos.

(7) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a préstamo recibido para capital de trabajo el cual se liquidará en un plazo de 365 días y no genera intereses.

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

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas:</u>				
Vanidades Mundial, Mundivanidades Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	Comercial	769.774	-
Caliprix S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	7.847	18.780
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Comercial	4.713	-
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.745	-
			<u>784.079</u>	<u>18.780</u>
<u>Compras</u>				
Vanidades Mundial Mundivanidades Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	Comercial	226.109	-
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	11.608	-
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4.352
			<u>237.717</u>	<u>4.352</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Joseph Semaan Gazal	Entidad del grupo	Préstamo	724.253	-
Grupo Semaan S.A. (3)	Accionista	Préstamo	-	500.000
			<u>724.253</u>	<u>500.000</u>
<u>Préstamos entregados</u>				
Caliprix S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	<u>500.000</u>	<u>200.000</u>
<u>Servicios</u>				
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (4)	Entidas del Grupo	Servicios	526.497	116.544
Bienesraices-Fouadsemaan S.A. (5)	Entidas del Grupo	Servicios	254.000	65.097
Joseph Semaan Gazal (6)	Entidas del Grupo	Servicios	200.591	-
			<u>981.088</u>	<u>181.641</u>
<u>Dividendos</u>				
Grupo Semaan S.A.	Accionista	Dividendos	<u>50.000</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a compras y ventas de mercadería.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a venta de mercadería (2018: corresponde a servicios de asesoría administrativa y financiera por parte de su relacionada).

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamo recibido por parte de su relacionada para el desarrollo de sus operaciones.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a servicios prestados por asesoría gerencial administrativa y financiera.
- (5) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a arrendamiento de bodega y departamentos.
- (6) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a servicios de asesoramiento comercial y gestión de ventas.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	<u>21.168</u>	<u>21.090</u>

10. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos anticipados (1)	36.593	74.962
Anticipos a proveedores nacionales (2)	19.254	261.984
Anticipos a proveedores del exterior (3)	-	182.527
	<u>55.847</u>	<u>519.473</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a gastos por comisiones bancarias de las garantías entregadas por Stand By por US\$20.517 (2018: US\$36.511) y por escaparates y materiales consumibles para las tiendas de la Compañía por US\$16.076 (2018: US\$38.451).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) Velasco Patiño Diego por US\$15.000; ii) Bonilla Verdesoto Ruben por US\$2.000; y, iii) otros menores por US\$2.254. (2018: incluye anticipos a Zúñiga Tello Rommel Edison y Zúñiga Tello Washington Guillermo por US\$12.891 y

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$97.916 respectivamente, por concepto de adecuaciones en los locales comerciales de la Compañía).

- (3) 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.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente IR (Ver Nota 22)	<u>4.467</u>	<u>44.705</u>

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ropa	1.504.974	1.028.512
Zapatos	101.459	69.338
Accesorios	84.550	57.782
Importaciones en tránsito	<u>978.188</u>	<u>1.023.711</u>
	2.669.171	2.179.343
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	<u>(205.460)</u>	<u>(205.460)</u>
	<u>2.463.711</u>	<u>1.973.883</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden al registro de la provisión por valor neto de realización de sus inventarios por US\$205.460.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(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 de 2018						
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 (1)	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 de 2018	<u>1.660.441</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	(359.710)	(265.162)	(18.808)	(159.274)	(61.994)	(864.948)
Valor en libros	<u>1.660.441</u>	<u>516.585</u>	<u>-</u>	<u>137.167</u>	<u>-</u>	<u>2.314.193</u>
Movimiento 2019						
Adiciones (1)	427.921	38.802	-	21.676	-	488.399
Bajas	-	(20.217)	-	(8.760)	-	(28.977)
Ajustes y reclasificaciones	(3.492)	(15.673)	-	3.391	-	(15.774)
Depreciación	(224.810)	(65.747)	-	(28.222)	-	(318.779)
Bajas y ajustes en la depreciación	-	5.588	-	10.032	-	15.620
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>1.860.060</u>	<u>459.338</u>	<u>-</u>	<u>135.284</u>	<u>-</u>	<u>2.454.682</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo	2.444.580	784.659	18.808	312.748	61.994	3.622.789
Depreciación acumulada	(584.520)	(325.321)	(18.808)	(177.464)	(61.994)	(1.168.107)
Valor en libros	<u>1.860.060</u>	<u>459.338</u>	<u>-</u>	<u>135.284</u>	<u>-</u>	<u>2.454.682</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a trabajos de adecuaciones, instalación y equipamiento de las tiendas de la Compañía por US\$427.921 (2018: US\$210.000 aproximadamente; e incluye compra de muebles, enseres y equipos tecnológicos por aproximadamente US\$100.000).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos entregados en garantía por las operaciones de crédito.

14. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Inmuebles - locales comerciales, bodega, departamentos	1.681.716	-
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Pasivos de arrendamiento corriente	363.273	-
Pasivos de arrendamiento no corriente	1.938.759	-
	<u>2.302.032</u>	<u>-</u>

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>
2020	363.273
2021	355.773
2022	381.060
2023	416.987
2024	429.392
2025	302.304
2026	53.243
	<u>2.302.032</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Inmuebles - locales comerciales, bodega, departamentos	<u>558.989</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>242.894</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$618.878.

15. PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	791.379	1.635.013
Proveedores locales (2)	<u>67.684</u>	<u>156.373</u>
	<u>859.063</u>	<u>1.791.386</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: Oficina de Ideas Greatideas S.A. por US\$11.176; Cosméticos del Ecuador Cosmececuador S.A. por US\$7.849; Yolanda Villa por US\$7.318; Zúñiga Tello Washington por US\$6.817; Grupo de Control de Riesgos Controlrisk Cía. Ltda. por US\$5.864; y otros menores por US\$28.660. (2018: incluye principalmente valores pendientes de pago a AG Control Sensor S.A. por concepto de soluciones de seguridad y desempeño del retail por US\$46.601; y a Aclimatic Cía. Ltda. por concepto de instalación de sistemas de climatización de las tiendas por US\$44.691).

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición es la siguiente:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Fecha</u>		<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>				
Banco Internacional S.A.	300.000	22-nov-17	22-ene-18	61	8,95%	-	-
Banco Internacional S.A.	200.000	23-nov-17	23-ene-18	61	8,95%	-	-
Banco Pichincha Miami	500.000	15-abr-16	31-mar-19	1.080	8,95%	-	62.385
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
Banco Pichincha C.A.	330.000	22-feb-18	27-ene-23	1.800	8,95%	223.960	283.716
Banco Pichincha C.A.	250.000	28-mar-19	05-mar-20	343	8,95%	47.013	-
Banco Pichincha C.A.	500.000	23-dic-19	22-dic-20	365	8,95%	500.000	-
						<u>770.973</u>	<u>1.346.102</u>
Intereses por pagar						<u>1.103</u>	<u>11.464</u>
Total obligaciones financieras						<u><u>772.076</u></u>	<u><u>1.357.565</u></u>
Porción corriente						612.833	1.133.605
Porción no corriente						<u>159.243</u>	<u>223.960</u>
						<u><u>772.076</u></u>	<u><u>1.357.565</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de su relacionada Bienesraices-Fouadsemaan S.A., garantizan las operaciones de crédito mantenidas con el Banco Internacional S.A. y Banco Pichincha C.A.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>155.388</u>	1.115.984	(913.397)	<u>357.975</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>185.319</u>	904.434	(934.365)	<u>155.388</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) participación de trabajadores sobre utilidades por US\$153.865 (2018: US\$53.086); ii) US\$24.855 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2018: US\$21.638); y, iii) US\$23.026 por concepto de aportaciones a la seguridad social (2018: US\$16.966).

18. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	26.124	10.359
Impuesto al Valor Agregado	167.700	78.095
Impuesto a la Salida de Divisas	94.743	116.269
	<u>288.567</u>	<u>204.723</u>

19. PROVISIONES POR PAGAR

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2019</u>				
Provisiones (1)	<u>68.585</u>	149.748	(75.936)	<u>142.397</u>
<u>Año 2018</u>				
Provisiones (1)	<u>213.266</u>	1.154.155	(1.298.836)	<u>68.585</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisión de facturas por costos de importación por US\$124.067 (2018: corresponde principalmente a US\$27.035 por concepto de sueldos y salarios y US\$13.467 por honorarios y servicios varios).

20. BENEFICIOS DEFINIDOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen es como sigue:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	78.514	49.499
Bonificación por desahucio	<u>36.644</u>	<u>28.091</u>
	<u>115.158</u>	<u>77.590</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	27,44%	33,91%
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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	77.590	51.629
Costo laboral por servicios actuales	31.576	30.397
Costo financiero	3.283	2.067
Pérdidas (ganancias) actuariales	11.066	2.378
Beneficios pagados	(4.033)	(692)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4.324)</u>	<u>(8.189)</u>
Saldo final	<u>115.158</u>	<u>77.590</u>

21. OTROS PASIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversión y Desarrollo S.A. INVEDE	-	350.000
Inmodiamante S.A.	-	91.589
Centro Comercial el Condado S.A.	-	73.184
Total (1)	<u>-</u>	<u>514.773</u>
Porción corriente	-	77.462
Porción no corriente	-	437.311
	<u>-</u>	<u>514.773</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a valores 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 Mall El Jardín, Condado Shopping y Scala Shopping. Dichos valores se constituyen en incentivos en Arrendamientos operativos, los cuales hasta la fecha indicada fueron reconocidos de acuerdo a lo estipulado en la SIC 15, con cargos mensuales en el rubro "Otros ingresos (gastos), netos". La NIIF 16 vigente a partir del 1 de enero de 2019 reemplaza a la SIC-15, por tanto en la adopción de dicha norma, la Compañía descontó el valor de los incentivos pendientes por devengar en la medición inicial del Activo por derecho de uso (Ver Nota 2.3).

22. 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 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.025.765	353.909
Menos: Participación laboral	<u>(153.865)</u>	<u>(53.086)</u>
Utilidad antes de impuestos	871.900	300.823
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	(14.126)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>254.493</u>	<u>417.271</u>
Base imponible total	1.126.393	703.968
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	281.598	175.992
Anticipo de impuesto a la renta (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>281.598</u></u>	<u><u>175.992</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a: i) US\$183.005 por efectos de aplicación NIIF 16; ii) US\$34.859 por concepto de provisión de jubilación patronal y desahucio; y, iii) US\$25.700 por concepto de provisión de gastos. 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.

(2) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta el impuesto causado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	281.598	175.992
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(286.065)</u>	<u>(220.697)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 11)	<u>(4.467)</u>	<u>(44.705)</u>

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 contribuyente siempre y cuando sean 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.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	871.900	300.823
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	217.975	75.206
Efecto fiscal de la amortización de pérdidas tributarias	-	(3.531)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	<u>63.623</u>	<u>104.317</u>
Impuesto a la renta calculado	281.598	175.992
Tasa efectiva	<u>32%</u>	<u>59%</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero de 2018	51.365
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018	<u>51.365</u>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Inventarios (VNR)
Impuestos diferidos activos:	
Al 1 de enero de 2018	(51.365)
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018	<u>(51.365)</u>

(d) 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de noviembre de 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“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 incluyen 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

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
 - 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

“**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.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 42% 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.

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS POR 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ropa	13.035.855	11.358.429
Zapatos	878.822	765.737
Accesorios	732.351	638.114
	<u>14.647.028</u>	<u>12.762.280</u>

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$27.165 (2018: US\$19.481).

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.

26. 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 DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	8.401.964	-	-	8.401.964
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	1.446.568	1.446.568
Honorarios y Servicios	-	1.105.486	-	1.105.486
Depreciación activo por derecho de uso	-	-	558.989	558.989
Gasto arriendos y alcuotas	-	-	345.402	345.402
Gastos por depreciación	-	-	318.779	318.779
Suministros y consumibles	-	6.910	158.781	165.691
Servicios básicos	-	18.434	140.636	159.070
Mantenimiento	-	2.130	151.474	153.604
Gastos de viaje y gestión	-	14.264	59.902	74.166
Publicidad	-	-	71.158	71.158
Seguridad y monitoreo	-	-	60.423	60.423
Otros gastos menores	-	-	57.884	57.884
Impuestos y contribuciones	-	53.330	-	53.330
Seguros	-	52.628	-	52.628
Jubilación patronal y desahucio	-	31.576	6.794	38.370
Transporte	-	6.011	29.370	35.381
	<u>8.401.964</u>	<u>1.290.769</u>	<u>3.406.160</u>	<u>13.098.893</u>

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
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>

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones bancarias (1)	385.602	354.580
Interes pasivo por arrendamiento (2)	242.894	-
Intereses de terceros (3)	-	67.872
Intereses bancarios (4)	86.753	64.012
Stand By	86.294	54.928
Otros menores	1.050	1.016
	<u>802.593</u>	<u>542.407</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a US\$385.602 por concepto de comisiones en tarjetas de crédito (2018: US\$342.611 e incluye US\$11.969 por concepto de comisiones bancarias).

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a intereses por contratos de arrendamientos reconocidos por implementación de NIIF 16.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a intereses generados por obligaciones con partes relacionadas.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a intereses pagados por los préstamos mantenidos en instituciones financieras.

28. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Rendimientos financieros	8.354	83.130
Sobrante de inventarios	6.325	-
Otros ingresos no operacionales (1)	<u>168.901</u>	<u>76.537</u>
	183.580	159.667
<u>Otros gastos</u>		
Faltantes de inventario (2)	(10.864)	(17.797)
Baja de inventarios	(10.722)	(46.148)
Otros gastos operacionales (3)	<u>(35.636)</u>	<u>(24.049)</u>
	<u>(57.222)</u>	<u>(87.994)</u>
	<u>126.358</u>	<u>71.673</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, 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\$77.462 (2018: US\$27.500); y, ii) notas de crédito recibidas de su proveedor del exterior Punto FA, L.S., por US\$11.154 (2018: US\$22.600).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de 2019 y 2018, corresponde principalmente a gastos sin sustento, multas y otros menores.

29. 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

(Véase página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 1 y 10 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

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 21.

30. RECLASIFICACIÓN DE OTROS PASIVOS CORTO Y LARGO PLAZO POR CONCEPTO DE INCENTIVOS DE ARRENDAMIENTO RECIBIDOS, EN ADOPCIÓN NIIF 16 - ARRENDAMIENTOS

Con el objeto de presentar información correcta, la Administración de la Compañía efectuó un análisis y reclasificación de los valores contabilizados en Otros Pasivos Corto y Largo Plazo, identificando que de acuerdo a su naturaleza de incentivos de arrendamiento recibidos, deben ser descontados del Activo por Derecho de Uso en la adopción de NIIF 16 – Arrendamientos, vigente a partir del 1 de enero de 2019. A continuación se presenta el efecto de dicha reclasificación al 31 de diciembre de 2019:

(Ver página siguiente)

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos según estados financieros	Diferencias	Saldos según registros contables
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>			
Activos no corrientes			
Activo por derecho de uso	<u>1.681.716</u>	<u>(437.311)</u>	<u>2.119.027</u>
Total activos no corrientes y total activos	<u>1.681.716</u>		<u>2.119.027</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>77.462</u>	<u>(77.462)</u>
Total pasivos corrientes	<u>-</u>		<u>(77.462)</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>359.849</u>	<u>(359.849)</u>
Total pasivos no corrientes y total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(437.311)</u>

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.