

**IMCOFI S.A.**

**Estados financieros  
31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

**IMCOFI S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 30

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF para Pymes	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	-	International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	-	International Federation of Accountants

---

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de  
**IMCOFI S.A.**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **IMCOFI S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

#### **Fundamento de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

4. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

(Continúa)

6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
  - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
  - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable
9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa)

4

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



**NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.**  
**SC-RNAE No. 2-728**

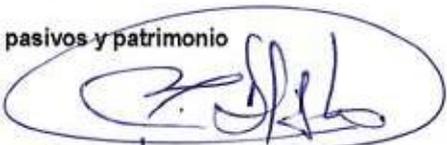
Abril 10 del 2019  
Guayaquil, Ecuador

Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia  
Representante Legal

**IMCOFI S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	195,963	248,850
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	1,257,390	1,158,542
Inventarios	6	722,656	680,024
Pagos anticipados		10,796	7,968
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,186,805</u>	<u>2,095,384</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto	7	593,034	631,866
Activo por impuesto diferido	11	15,568	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>608,602</u>	<u>631,866</u>
<b>Total activos</b>		<u>2,795,407</u>	<u>2,727,250</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	8	59,528	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	800,056	675,126
Beneficios a empleados	10	54,638	63,953
Pasivos por impuestos corrientes	11	99,566	143,822
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,013,788</u>	<u>882,901</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar largo plazo	12	11,520	90,807
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	118,394	86,685
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>129,914</u>	<u>177,492</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,143,702</u>	<u>1,060,393</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	273,888	273,888
Reserva legal	14	136,944	136,944
Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF por primera vez	14	(13,551)	(13,551)
Ganancias acumuladas		1,254,424	1,269,576
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,651,705</u>	<u>1,666,857</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,795,407</u>	<u>2,727,250</u>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



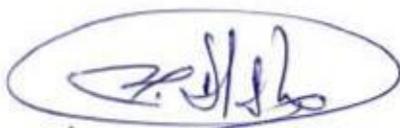
C.P.A. José Mera Ostaiza  
Contador

*Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros*

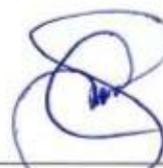
**IMCOFI S.A.**  
**(Guayaquil - Ecuador)**

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias		3,414,185	2,961,648
Costo de ventas		<u>(2,018,839)</u>	<u>(1,701,308)</u>
Ganancia bruta		1,395,346	1,262,340
Otros ingresos		5,055	7,838
Gastos de administración	16	(360,057)	(313,770)
Gastos de ventas	16	<u>(780,933)</u>	<u>(627,022)</u>
		(1,135,935)	(932,954)
Gastos financieros		(8,238)	(5,548)
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores</b>		<b>251,173</b>	<b>321,838</b>
15% participación de los trabajadores en las utilidades	11	<u>(37,676)</u>	<u>(48,276)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		<b>213,497</b>	<b>273,562</b>
Impuesto a la renta	11	<u>(60,095)</u>	<u>(67,220)</u>
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>153,402</b>	<b>206,342</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultado integral del año</b>		<b><u>153,402</u></b>	<b><u>206,342</u></b>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador

*Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros*

**IMCOFI S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Adopción por primera vez NIIF	Ganancias Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		273,888	136,944	(13,551)	1,269,381	1,666,662
Dividendos distribuidos		-	-	-	(104,228)	(104,228)
Ajuste para regularizar provisión por desahucio años anteriores	13	-	-	-	(20,906)	(20,906)
Regularización de impuesto a la renta años 2011 y 2013		-	-	-	(81,013)	(81,013)
Ganancia neta		-	-	-	206,342	206,342
Saldos al 31 de diciembre del 2017		273,888	136,944	(13,551)	1,269,576	1,666,857
Dividendos distribuidos	14	-	-	-	(206,342)	(206,342)
Remisión de intereses y multas por reajuste del impuesto a la renta años 2011 y 2013	11	-	-	-	37,788	37,788
Ganancia neta		-	-	-	153,402	153,402
Saldos al 31 de diciembre del 2018		<u>273,888</u>	<u>136,944</u>	<u>(13,551)</u>	<u>1,254,424</u>	<u>1,651,705</u>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador

*Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros*

**IMCOFI S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Flujo de Efectivo  
Al 31 de Diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		3,280,209	2,831,359
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,011,220)	(2,503,015)
Intereses pagados		(8,238)	(5,548)
Impuesto a la salida de divisas	16	(92,097)	(72,419)
Impuesto a la renta pagado	11	(42,208)	(48,885)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<b>126,446</b>	<b>201,492</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	-	(86,632)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>(86,632)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias		100,000	
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	8	(40,472)	(7,123)
Dividendos pagados	14	(238,861)	(54,227)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b>(179,333)</b>	<b>(61,350)</b>
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		(52,887)	53,510
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		248,850	195,340
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	195,963	248,850



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador

*Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros*

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **1. Información de la Compañía**

**IMCOFI S.A.**, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 31 de octubre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 24 de enero de 2001. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil y actualmente consisten en la importación y venta al por mayor de prendas de vestir colombianas. Sus productos corresponden a lencería y ropa de dormir primordialmente de las marcas Laura, Brick, Haby, Vanessa y Cocoon. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado local principalmente a tiendas departamentales. En el periodo 2018 y 2017 el 43% de las ventas netas se centralizaron en las cadenas El Rosado, De Prati y Etatex. Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 están concentradas en un 43% (36% en el 2017) en las cadenas antes indicadas.

### **2. Base de Preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento –**

Los estados financieros de **IMCOFI S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2018 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### **b) Base de Medición -**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **c) Moneda Funcional y de Presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **IMCOFI S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### **d) Uso de Juicios y Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la administración son:

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Base de Preparación (Continuación)**

- (i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios:
- Se requiere el juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la probabilidad de ganancias fiscales futuras.
  - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en su aplicación; tales como el costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito vencida.
  - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
  - Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los activos.
  - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

#### **a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

#### **b) Instrumentos financieros básicos**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden únicamente a instrumentos financieros básicos, tales como:

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

- Efectivo y equivalentes al efectivo
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

#### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción que es el precio de la factura. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

#### **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses. Se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, efectivamente, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

#### **c) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren o se liquiden los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo del activo; (ii) la Compañía transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero; o (iii) cuando a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, con capacidad de venderlo a una tercera parte no relacionada, en este caso la entidad dará de baja en cuentas el activo y reconocerá por separado cualesquiera de los derechos y obligaciones conservados o creados al momento de la transferencia.

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, una de las siguientes condiciones: (a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

#### **d) Inventarios**

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos asociados al inventario y que no son recuperables posteriormente, los costos de transporte y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlos a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

#### **e) Pagos anticipados**

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

#### **f) Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son activos tangibles que:

- (a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y
- (b) se esperan usar durante más de un periodo.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los elementos de propiedades y equipos se reconocen inicialmente a su costo. Los costos de un elemento de propiedades y equipos comprenden su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para llevar el activo a la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración.

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades y equipos. Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se vende o da de baja un elemento de la propiedad, planta y equipo, se determina la ganancia o pérdida producto de dicha venta o baja, como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiera, y el importe en libros del elemento.

**g) Deterioro de activos**

En cada fecha sobre la que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que algún activo (propiedad y equipo) pueda verse afectado. Si hay algún indicio de posible deterioro, el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) se estima y se compara con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es menor, el importe en libros se reduce a su importe recuperable estimado, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del periodo.

Del mismo modo, en cada fecha sobre la que se informa, los inventarios se evalúan por deterioro al comparar el valor en libros de cada elemento del inventario (o grupo de artículos similares) con su precio de venta menos los costos para completar y vender. Si una partida de inventario (o grupo de artículos similares) se deteriora, su valor en libros se reduce a su precio de venta menos los costos de completar y vender, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la ganancia o pérdida del periodo.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y gastos de venta), sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

inmediatamente en resultados y si proviene de inventarios se reconoce como menor valor del costo de ventas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración considera que dadas las características de sus propiedades y equipos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los mismos. A la fecha indicada los estados financieros incluyen una estimación por deterioro de los inventarios descontinuados.

#### **h) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

##### **(i) Impuesto corriente.-**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 25% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo hasta el 31 de diciembre del 2018, representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

##### **(ii) Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

#### **i) Beneficios a empleados**

##### **(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Para los planes de beneficios definidos, el costo de proporcionar los beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado y los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

#### **(ii) Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

#### **j) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado; (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

#### **k) Compensaciones de saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

#### **l) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos en el curso normal de los negocios, netos de descuentos, reembolsos por volumen e impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; d) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

#### **m) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### **n) Distribución de dividendos**

La distribución de los dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

### **4. Efectivo y equivalentes del efectivo**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	300	300
Bancos	<u>195,663</u>	<u>248,550</u>
	<u>195,963</u>	<u>248,850</u>

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones.

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,255,059	1,160,048
Compañía relacionada (Ver nota 15)	-	37,468
Reserva para cuentas incobrables	<u>(7,710)</u>	<u>(51,253)</u>
	<u>1,247,349</u>	<u>1,146,263</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	-	1,518
Comisiones anticipadas	-	8,465
Préstamos a empleados	10,041	1,699
Otras	<u>-</u>	<u>597</u>
	<u>10,041</u>	<u>12,279</u>
Total	<u>1,257,390</u>	<u>1,158,542</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2018 el 43% de la cartera (36% en el 2017) lo constituyen las tres principales cadenas departamentales: Corporación El Rosado S.A. con 17% (23% en el 2017), Comercial Etatex C.A. 22% (7% en el 2017) y Almacenes De Prati con el 4% (6% en el 2017), la política de crédito para las cadenas es de 120 días.

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de Compañía relacionada corresponde a valores por cobrar a Importmoda S.A. por concepto de venta de mercaderías.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre			
	<u>2018</u>	%	<u>2017</u>	%
Vigente	691,873	55%	576,094	48%
1 - 30.	317,539	25%	412,821	35%
31 - 60	181,961	14%	99,774	8%
61 - 90	39,290	3%	33,532	3%
91+	24,395	1%	75,295	6%
Total vencida	<u>563,186</u>	45%	<u>621,422</u>	52%
Total cartera neta	<u>1,255,059</u>	100%	<u>1,197,516</u>	100%

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 se realizó la baja de US\$53,683 de cuentas por cobrar irrecuperables de los cuales US\$51,253 se registraron contra la provisión para cuentas incobrables y US\$2,430 se enviaron al gasto. La Administración no tiene razones para creer que cualquier cliente no cubierto por la provisión por deterioro no será recuperado substancialmente a corto plazo.

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	51,253	62,452
Provisión	7,710	-
Bajas y ajustes	<u>(51,253)</u>	<u>(11,199)</u>
Saldo al final del año	<u>7,710</u>	<u>51,253</u>

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería	<u>753,213</u>	685,685
Subtotal	<u>753,213</u>	685,685
Provisión por deterioro	<u>(30,557)</u>	(5,661)
Total	<u>722,656</u>	<u>680,024</u>

Los saldos de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta que la compañía mantiene en sus instalaciones.

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de inventarios incluye US\$154,126 (US\$169,328 en 2017) de inventarios descontinuados, los cuales corresponden a mercadería excluida de catálogo por cambio de temporada, sobre el costo de esta mercadería, en 2018 se realizó un ajuste para llegar al valor neto de realización de la misma por US\$30,557. La Compañía comercializa la mercadería descontinuada a través de su relacionada Importmoda S.A. mediante venta directa al por menor.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los inventarios clasificados por tipo se muestra a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Brassier	387,083	356,030
Panties/Boxers	167,750	159,241
Ropa Varios	75,787	56,211
Pijamas	30,579	31,262
Deportivos	20,088	6,631

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**6. Inventarios (Continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Trajes De Baño	7,168	21,876
Fajas	6,943	23,406
Accesorios	5,943	4,799
Otros	51,871	26,228
	<b>753,213</b>	<b>685,685</b>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los inventarios clasificados por marca es como sigue:

<b>Marca</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
Haby	249,796	33%	211,013	31%
Laura	193,526	26%	218,494	32%
Brick	76,876	10%	43,934	6%
Sándalo	72,809	10%	53,593	8%
Vanessa	70,707	9%	64,802	9%
Cocoon	44,292	6%	47,367	7%
D Lunass	23,451	3%	18,301	3%
Otras	21,755	3%	28,181	4%
	<b>753,213</b>	<b>100%</b>	<b>685,685</b>	<b>100%</b>

**7. Propiedades y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo	796,186	805,534
(-) Depreciación acumulada	(203,152)	(173,668)
	<b>593,034</b>	<b>631,866</b>

Un movimiento de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>Saldo al 31-Dic-2017</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al 31-Dic-2018</b>
Terrenos	132,000	-	-	<b>132,000</b>
Edificio	447,180	-	-	<b>447,180</b>
Muebles y enseres	20,773	-	-	<b>20,773</b>
Equipos de oficina	40,025	-	-	<b>40,025</b>
Equipos de computación	22,458	-	-	<b>22,458</b>
Vehiculos	143,098	<b>(9,348)</b>	-	<b>133,750</b>
Subtotal	805,534	<b>(9,348)</b>	-	<b>796,186</b>
Depreciación acumulada	(173,668)	<b>(38,832)</b>	<b>9,348</b>	<b>(203,152)</b>
Total	<b>631,866</b>	<b>(38,832)</b>	<b>9,348</b>	<b>593,034</b>

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 7. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	447,180	-	-	447,180
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	40,025	-	-	40,025
Equipos de computación	21,283	1,175	-	22,458
Vehiculos	57,641	85,457	-	143,098
Subtotal	718,902	86,632	-	805,534
Depreciación acumulada	(141,916)	(31,752)	-	(173,668)
Total	576,986	54,880	-	631,866

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los rubros de terrenos y edificios se encuentran hipotecados al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.

### 8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a un préstamo obtenido del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO para capital de trabajo con vencimiento el 7 de agosto del 2019, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%.

### 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	33,428	28,229
Del exterior	652,132	550,266
	<u>685,560</u>	<u>578,495</u>
Otras cuentas por pagar:		
Comisiones por pagar	67,925	46,534
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	30,534	31,917
Tarjetas de crédito	10,534	10,963
Otros	5,503	7,216
	<u>114,496</u>	<u>96,630</u>
Total	<u>800,056</u>	<u>675,126</u>

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**9. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores del exterior:</u>		
Laura S.A.	325,218	279,904
Haby S.A.	126,310	115,589
Grupo Carvacaro	69,646	39,981
Manufacturas Karace S.A.S.	54,519	48,597
C.I. Industrias Morarbe S.A.S.	43,166	13,749
Confecciones Bravass S.A.S.	21,591	40,764
Fibertex Corporation	6,255	11,682
Zonatex S.A.S.	5,427	-
Total	<u>652,132</u>	<u>550,266</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compras de mercadería con un promedio de crédito de 90 días y no generan interés, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios, el promedio de crédito es de 30 a 60 días y no generan interés.

**10. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los beneficios a empleados por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	16,962	15,677
Participación de trabajadores	37,676	48,276
Total	<u>54,638</u>	<u>63,953</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldos al 31-Dic-17	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31-Dic-18
Beneficios sociales	15,677	69,236	(67,951)	16,962
Participación de los empleados en las utilidades	48,276	37,676	(48,276)	37,676
Total	<u>63,953</u>	<u>106,913</u>	<u>(116,227)</u>	<u>54,638</u>

	Saldos al 31-Dic-16	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31-Dic-17
Beneficios sociales	11,151	58,079	(53,551)	15,677
Participación de los empleados en las utilidades	49,406	48,276	(49,406)	48,276
Total	<u>60,557</u>	<u>81,118</u>	<u>(75,881)</u>	<u>63,953</u>

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 11. Impuesto a la renta

#### a) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
- Impuesto al valor agregado por pagar	46,171	48,664
- Impuesto a la renta por pagar	45,627	42,208
- Retenciones de IVA	1,027	586
- Retenciones de impuesto a la renta	6,741	5,111
- Liquidación de impuesto a la renta año 2013 y 2011	-	47,253
	<u>99,566</u>	<u>143,822</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de retenciones de Impuesto a la renta y del Impuesto al valor agregado corresponde al impuesto retenido por venta de mercaderías, las cuales se pagarán en el mes siguiente a la administración tributaria.

Con fecha 9 de noviembre del 2017 la Compañía recibió las liquidaciones de pago por diferencias en las declaraciones de Impuesto a la Renta No. 09201706501108452 y No. 09201706501108458 correspondientes a los periodos fiscales 2011 y 2013 respectivamente, por los valores liquidados se solicitó facilidades de pago a la administración tributaria obteniendo un plazo de 24 meses para su cancelación. Sin embargo con fecha 24 de agosto del 2018 la Compañía se acogió a la remisión de intereses dispuesta por la Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal, mediante la cual se condonan el 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de obligaciones tributarias aun para los pagos previos a la vigencia de dicha ley, para obtener dicho beneficio la Compañía canceló el total del impuesto a la renta pendiente de pago correspondiente a los periodos 2013 y 2011 por un valor de US\$8,184.

#### b) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	251,173	321,838
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(37,676)</u>	<u>(48,276)</u>
	213,497	273,562
Partidas conciliatorias:		
- Más gastos no deducibles	<u>89,156</u>	31,983
Utilidad gravable	<u>302,653</u>	305,545
Impuesto a la renta causado 25% (22% en 2017)	75,663	67,220
Anticipo mínimo	<u>27,005</u>	26,370
Impuesto a la renta definitivo	<u>75,663</u>	<u>67,220</u>

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**11. Impuesto a la renta (Continuación)**

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta.

La compañía en el 2018 y 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% y 22% respectivamente sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento del Impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	42,208	48,885
Provisión cargada al gasto	75,663	67,220
Impuesto a la renta pagado	(42,208)	(48,885)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(30,036)	(25,012)
Saldo al final del año	<u>45,627</u>	<u>42,208</u>

c) Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscales y tributarias, que originaron el impuesto diferido registrado al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	<u>2018</u>		<b>Diferencias temporarias deducibles</b>
	<b>Base</b>		
	<b>NIIF</b>	<b>Fiscal</b>	
Jubilación Patronal	65,102	46,658	18,444
Desahucio	53,292	40,027	13,265
Valor neto de realización de inventarios	30,557	-	30,557
	<u>148,951</u>	<u>86,685</u>	<u>62,266</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo y movimiento del impuesto diferido, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Jubilación Patronal	4,612	-
Desahucio	3,317	-
Valor neto de realización de inventarios	7,639	-
Saldo final	<u>15,568</u>	-

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 11. Impuesto a la renta (Continuación)

#### d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta – corriente	75,663	67,220
Impuesto a la renta – diferido	<u>(15,568)</u>	<u>-</u>
	<u>60,095</u>	<u>67,220</u>

#### e) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 % de los ingresos gravables. Hasta el periodo 2018, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. Adicionalmente, para efecto del cálculo del anticipo, las compañías podrán reducir del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, las decimotercera y decimocuarta remuneraciones y los aportes al seguro social obligatorio. También se eliminan los gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de activos productivos.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

#### f) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas no superan los montos antes indicados (ver nota 15), por consiguiente no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 11. Impuesto a la renta (Continuación)

#### g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

### 12. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar largo plazo se compone como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones tributarias por liquidación de impuesto a la renta año 2013 y 2011 (Ver nota 11)	-	33,761
Cuentas por pagar accionista (Ver nota 15)	-	50,000
Otras cuentas por pagar largo plazo	<u>11,520</u>	<u>7,046</u>
Total	<u>11,520</u>	<u>90,807</u>

### 13. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	65,102	46,658
Bonificación por desahucio	<u>53,292</u>	<u>40,027</u>
	<u>118,394</u>	<u>86,685</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". El mismo código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de crecimiento de salarios	3.22%	2.40%
Tasa de descuento anual	7.65%	6.50%
Tasa de conmutación actuarial	4.29%	4.00%

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **13. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de la reserva matemática actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	4,758	6,337
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	60,344	40,321
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de bonificación por desahucio	<u>53,292</u>	<u>40,027</u>
Total	<u>118,394</u>	<u>86,685</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, las provisiones cargadas a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio no serán deducibles del impuesto a la renta sino hasta el momento del pago, para lo cual se reconocerá un impuesto diferido por este concepto (Ver nota 11).

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	86,685	47,712
Provisión	31,716	18,231
Efecto de liquidaciones anticipadas	(7)	434
Ajustes años anteriores	-	20,906
Pagos	-	(598)
Total	<u>118,394</u>	<u>86,685</u>

Al 31 de diciembre del 2017 el valor de ajustes años anteriores corresponde a la diferencia entre la provisión por desahucio calculada según el índice de rotación del personal que de acuerdo al estudio actuarial es de 7.69% al 1 de enero del 2017 (US\$13,723) y la calculada considerando a todo el personal activo (US\$34,629). El ajuste se efectuó por motivo del cambio en el Artículo 185 del Código de trabajo que establece que el desahucio se pagará aun cuando la relación laboral termine de mutuo acuerdo entre las partes (anteriormente solo aplicaba en los casos en los que la relación laboral terminaba por desahucio).

### **14. Patrimonio de los accionistas**

#### **a) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está conformado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

## **IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **14. Patrimonio de los accionistas (Continuación)**

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Delgado Muñoz Héctor Marcelo	99.00	99.00	271,156	271,156
Delgado Rivera Regina Angélica	1.00	1.00	2,732	2,732
Total	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>273,888</u>	<u>273,888</u>

#### **b) Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

#### **c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### **d) Dividendos pagados**

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas del 28 de marzo de 2018, se aprobó la distribución de dividendos a los accionistas Marcelo Delgado Muñoz por US\$204,279 y Regina Delgado Rivera por US\$2,063; correspondientes a las utilidades del periodo 2017.

### **15. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

**IMCOFI S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**15. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<u>Importmoda S.A.</u>		
Ventas de mercadería	113,006	19,657
Cuentas por cobrar (Ver nota 5)	-	37,468
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<u>Srta. Regina Delgado Rivera</u>		
Dividendos distribuidos	2,063	2,064
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<u>Sr. Héctor M. Delgado Muñoz</u>		
Dividendos distribuidos	204,279	102,164
Cuentas por pagar LP (Ver nota 12)	-	50,000
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

El accionista Héctor Marcelo Delgado Muñoz, de acuerdo a las NIIF para Pymes ejerce control sobre las compañías Imcofi S.A. así como sobre Importmoda S.A., siendo el gerente propietario de ambas compañías con una participación del 99% y 98% respectivamente. Por lo que, en función de dicho control, tanto el accionista como Importmoda S.A. son consideradas compañías relacionadas de Imcofi S.A.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 5 y 12 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

**16. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de los costos, gastos de administración y ventas por naturaleza al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Gasto de personal	445,139	375,793
Comisiones por ventas	252,690	209,012
Impuesto a la Salida de Divisas	92,097	72,419
Transporte de mercaderías	16,644	20,759
Gastos de representación y viáticos	37,158	35,430
Servicios prestados	70,448	42,106
Publicidad	52,556	41,523
Gastos por depreciación	38,832	31,752
Mantenimientos	15,714	22,143
Gastos por impuestos y contribuciones	19,422	18,528
Bajas y deterioro en inventarios	30,557	2,210
Provisión cuentas incobrables	10,140	-
Amortización de seguros	11,028	10,119
Otros gastos	48,565	58,998
	<u>1,140,990</u>	<u>940,792</u>

## IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **17. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación**

La Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia neta		153,402	206,342
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	5	7,710	-
Baja de cartera	5	2,430	-
Provisión por deterioro de inventarios	6	30,557	-
Depreciación de propiedades y equipos	7	38,832	31,752
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	31,709	18,068
Participación a trabajadores	11	37,676	48,276
Impuesto a la renta	11	60,095	67,220
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(108,988)	(113,115)
(Aumento) disminución en inventarios		(73,189)	12,889
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(32,864)	(25,656)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		124,930	54,778
(Disminución) en beneficios a empleados y otros pasivos		(145,854)	(99,062)
Total ajustes		<u>(26,956)</u>	<u>(4,850)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		<u>126,446</u>	<u>201,492</u>

### **18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de abril de 2019) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Marcelo Delgado Muñoz  
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador