

IMCOFI S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

IMCOFI S.A

Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
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 - 31

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 2019, 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 2019 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.

Párrafo de énfasis – COVID 19

4. Llamamos la atención sobre la Nota 18 de los estados financieros, que describe los efectos de la propagación del coronavirus o COVID -19, sobre las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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

5. 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.
6. 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)



7. 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

8. 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.
9. 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.
10. 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)



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Audit & Consulting Support

AUDIT & CONSULTING SUPPORT
SC-RNAE No. 1271

Abril 16 del 2020
Guayaquil, Ecuador

Michelle Veas
Michelle Veas Villagómez, Socia
Representante Legal

IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	142,054	195,963
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	1,396,010	1,257,390
Inventarios	6	584,544	722,656
Pagos anticipados		10,428	10,796
Total activos corrientes		<u>2,133,036</u>	<u>2,186,805</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	559,327	593,034
Activo por impuesto diferido	11	14,661	15,568
Total activos no corrientes		<u>573,988</u>	<u>608,602</u>
Total activos		<u>2,707,024</u>	<u>2,795,407</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	8	113,886	59,528
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	666,250	800,056
Beneficios a empleados	10	69,607	54,638
Pasivos por impuestos corrientes	11	140,415	99,566
Total pasivos corrientes		<u>990,158</u>	<u>1,013,788</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar largo plazo	12	26,724	11,520
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	143,965	118,394
Total pasivos no corrientes		<u>170,689</u>	<u>129,914</u>
Total pasivos		<u>1,160,847</u>	<u>1,143,702</u>
Patrimonio:			
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		1,148,896	1,254,424
Total patrimonio		<u>1,546,177</u>	<u>1,651,705</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,707,024</u>	<u>2,795,407</u>


Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General


C.P.A. José Mero Ostalza
Contador

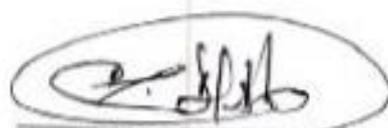
Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3,640,784	3,414,185
Costo de ventas		<u>(2,170,136)</u>	<u>(2,018,839)</u>
Ganancia bruta		1,470,648	1,395,346
Otros ingresos		6,491	5,055
Gastos de administración	16	<u>(364,773)</u>	<u>(360,057)</u>
Gastos de ventas	16	<u>(739,257)</u>	<u>(780,933)</u>
		<u>(1,097,539)</u>	<u>(1,135,935)</u>
Gastos financieros		<u>(10,165)</u>	<u>(8,238)</u>
Ganancia antes de la participación de trabajadores		362,944	251,173
15% participación de los trabajadores en las utilidades	11	<u>(54,441)</u>	<u>(37,676)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		308,503	213,497
Impuesto a la renta	11	<u>(84,194)</u>	<u>(60,095)</u>
Ganancia del período		224,309	153,402
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del año		<u>224,309</u>	<u>153,402</u>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



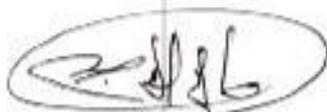
C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

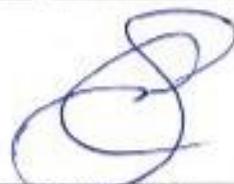
IMCOFI S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(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 2017		273,888	136,944	(13,551)	1,269,576	1,666,857
Dividendos distribuidos		-	-	-	(206,342)	(206,342)
Remisión de intereses y multas por reajuste del impuesto a la renta años 2011 y 2013		-	-	-	37,788	37,788
Ganancia neta		-	-	-	153,402	153,402
Saldos al 31 de diciembre del 2018		273,888	136,944	(13,551)	1,254,424	1,651,705
Dividendos distribuidos	14 d)				(329,837)	(329,837)
Ganancia neta	11				224,309	224,309
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>273,888</u>	<u>136,944</u>	<u>(13,551)</u>	<u>1,148,896</u>	<u>1,546,177</u>



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3,507,942	3,280,209
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,137,632)	(3,011,220)
Intereses pagados		(10,165)	(8,238)
Impuesto a la salida de divisas	16	(100,083)	(92,097)
Impuesto a la renta pagado	11	(45,627)	(42,208)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		214,435	126,446
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	(3,465)	-
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(3,465)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	8	150,000	100,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias		(95,643)	(40,472)
Dividendos pagados	14 d)	(319,236)	(238,861)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(264,879)	(179,333)
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		(53,909)	(52,887)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		195,963	248,850
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	142,054	195,963



Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General



C.P.A. José Mero Ostaiza
Contador

Las notas explicativas 1 a la 18 son parte integrante de los estados financieros

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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. Su actividad comercial consisten en la importación y venta al por mayor de prendas de vestir, principalmente 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 2019 el 48% (43% en 2018) de las ventas netas se centralizaron en las cadenas El Rosado, De Prati y Etalex. Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019 están concentradas en un 50% (43% en el 2018) en las cadenas antes indicadas.

Las actividades administrativas y financieras de la Compañía son desarrolladas en oficinas propias ubicadas en Ave. Guillermo Pareja Rolando, Urbanización La Garzota MZ 7 Solar 2-3-4; Guayaquil – Ecuador.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **IMCOFI S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, 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 2019 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

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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:

- (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 (nota 11).
 - 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 saldos de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito vencida (nota 5).
 - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios (nota 6).
 - Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los activos (nota 7).
 - La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas (nota 11).
 - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales (nota 13).

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.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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:

- 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

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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.

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 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 el valor residual estimado de las propiedades y equipos. Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
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 propiedades y equipos, 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 o 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 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 2019, 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.

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 2019, 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las ganancias fiscales en el futuro, y cualquier pérdida tributaria no utilizada o crédito tributario no utilizado, limitado en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporarias deducibles. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que aumenten las ganancias fiscales en el futuro.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sin descontarse 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.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activo y pasivo por impuesto corriente.-

Los activos y / o pasivos por impuestos corrientes comprenden las obligaciones o reclamos a las autoridades fiscales en relación con los periodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de recuperación o pago a la fecha de los estados financieros.

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 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

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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.

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 cuanto 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 con fiabilidad; 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 con fiabilidad.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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 período 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 período 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 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	300	300
Bancos	<u>141,754</u>	<u>195,663</u>
	<u>142,054</u>	<u>195,963</u>

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

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,391,502	1,255,059
Compañía relacionada (Ver nota 15)	222	-
Reserva para cuentas incobrables	<u>(7,247)</u>	<u>(7,710)</u>
	<u>1,384,477</u>	<u>1,247,349</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	<u>11,533</u>	<u>10,041</u>
	<u>11,533</u>	<u>10,041</u>
Total	<u>1,396,010</u>	<u>1,257,390</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2019 el 50% de la cartera (43% en el 2018) lo constituyen las tres principales cadenas

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

departamentales: Corporación El Rosado S.A. con 31% (17% en el 2018), Comercial Etatex C.A. con 12% (22% en el 2018) y Almacenes De Prati con el 7% (4% en el 2018), la política de crédito para las cadenas es de 120 días.

Al 31 de diciembre del 2019 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			
	2019	%	2018	%
Vigente	780,700	56%	691,873	55%
1 - 30.	282,313	20%	317,539	25%
31 - 60	268,158	19%	181,981	14%
61 - 90	38,596	3%	39,250	3%
91+	21,960	2%	24,395	1%
Total vencida	611,024	44%	563,186	45%
Total cartera neta	1,391,724	100%	1,255,059	100%

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	7,710	51,253
Provisión	-	7,710
Bajas y ajustes	(463)	(51,253)
Saldo al final del año	7,247	7,710

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios es como sigue:

	2019	2018
Mercadería	583,556	753,213
En tránsito	988	-
Subtotal	584,544	753,213
Provisión por deterioro	-	(30,557)
Total	584,544	722,656

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

6. Inventarios (Continuación)

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

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de mercadería incluye US\$162,910 (US\$154,126 en 2018) de inventarios descontinuados, los cuales corresponden a mercadería excluida de catálogo por cambio de temporada. La Compañía para rotar dichos inventarios comercializa los productos a través de su relacionada Importmoda S.A. mediante venta directa al por menor. El costo de esta mercadería en el 2019 no difiere significativamente de su valor neto de realización.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de los inventarios clasificados por tipo se muestra a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Brassier	288,826	387,083
Panties/Boxers	158,556	167,750
Ropa Varios	47,090	75,787
Pijamas	24,259	30,579
Deportivos	15,746	20,088
Trajes De Baño	7,900	7,168
Fajas	17,764	6,943
Accesorios	1,613	5,943
Otros	21,800	51,871
	<u>583,556</u>	<u>753,213</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de los inventarios clasificados por marca es como sigue:

<u>Marca</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Haby	178,523	31%	249,796	33%
Laura	181,842	31%	193,526	26%
Brick	33,607	6%	76,876	10%
Sándalo	47,681	8%	72,809	10%
Vanessa	46,017	8%	70,707	9%
Cocoon	40,913	7%	44,292	6%
D Lunass	19,604	3%	23,451	3%
Otras	35,369	6%	21,755	3%
	<u>583,556</u>	100%	<u>753,213</u>	100%

7. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	799,651	796,186
(-) Depreciación acumulada	<u>(240,324)</u>	<u>(203,152)</u>
	<u>559,327</u>	<u>593,034</u>

Un movimiento de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2019</u>
Terrenos	132,000	-	-	132,000
Edificio	447,180	-	-	447,180
Muebles y enseres	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	40,025	2,110	-	42,135
Equipos de computación	22,458	1,355	-	23,813
Vehículos	133,750	-	-	133,750
Subtotal	<u>796,186</u>	<u>3,465</u>	<u>-</u>	<u>799,651</u>
Depreciación acumulada	<u>(203,152)</u>	<u>(37,171)</u>	<u>-</u>	<u>(240,324)</u>
Total	<u>593,034</u>	<u>(33,706)</u>	<u>-</u>	<u>559,327</u>

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2018</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	22,458	-	-	22,458
Vehículos	143,098	<u>(9,348)</u>	-	<u>133,750</u>
Subtotal	<u>805,534</u>	<u>(9,348)</u>	<u>-</u>	<u>796,186</u>
Depreciación acumulada	<u>(173,668)</u>	<u>(38,832)</u>	<u>9,348</u>	<u>(203,152)</u>
Total	<u>631,866</u>	<u>(38,832)</u>	<u>9,348</u>	<u>593,034</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 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 17 de septiembre del 2020, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9,76%.

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	30,005	33,428
Del exterior	539,174	652,132
	<u>569,179</u>	<u>685,560</u>
Otras cuentas por pagar:		
Comisiones por pagar	57,253	67,925
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	31,898	30,634
Tarjetas de crédito	5,583	10,534
Otros	2,357	5,503
	<u>97,071</u>	<u>114,496</u>
Total	<u>666,250</u>	<u>800,056</u>

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Proveedores del exterior:</u>		
Laura S.A.	223,421	325,218
Haby S.A.	135,261	126,310
Grupo Carvajaro	56,094	69,646
Manufacturas Karaoe S.A.S.	36,745	54,519
C.I. Industrias Morarbe S.A.S.	-	43,166
Confecciones Bravaes S.A.S.	46,955	21,591
Fibertex Corporation	9,697	6,255
Zonatex S.A.S.	30,999	5,427
Total	<u>539,174</u>	<u>652,132</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

10. Beneficios a empleados (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	15,165	16,962
Participación de trabajadores	54,442	37,676
	<u>69,607</u>	<u>54,638</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 2019 y 2018 es como sigue:

	Saldos al 31-Dic-18	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31-Dic-19
Beneficios sociales	16,962	66,952	(68,750)	15,165
Participación de los empleados en las utilidades	37,676	54,442	(37,676)	54,442
Total	<u>54,638</u>	<u>121,394</u>	<u>(106,426)</u>	<u>69,607</u>

	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>

11. Impuesto a la renta**a) Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
- Impuesto al valor agregado por pagar	73,398	46,171
- Impuesto a la renta por pagar	51,750	45,627
- Provisión contribución única y temporal	10,258	-
- Retenciones de IVA	788	1,027
- Retenciones de impuesto a la renta	4,221	6,741
	<u>140,415</u>	<u>99,566</u>

Al 31 de diciembre del 2019 el valor de la Provisión de la contribución única y temporal registrada por la Compañía corresponde a la aplicación de la tarifa del 0.10% sobre los Ingresos gravados del ejercicio fiscal 2018, el valor así obtenido multiplicado por tres periodos (2020, 2021 y 2022) se provisionó como obligación y será cancelado a la administración tributaria en los periodos correspondientes. Dicha provisión se realizó en cumplimiento a la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria publicada en el registro oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, en la cual establece que las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

sobre dichos ingresos, y aplicando una tasa establecida por rango de ingresos, una contribución única y temporal para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

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 2019 y 2018, fueron las siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	362,944	251,173
Participación de los trabajadores en las utilidades	(54,441)	(37,676)
	308,503	213,497
Partidas conciliatorias:		
- Más gastos no deducibles	28,274	89,156
- Diferencias temporarias, neto	(3,631)	-
Utilidad gravable	333,145	302,653
Impuesto a la renta causado 25%	83,286	75,663
Anticipo mínimo	3,818	27,006
Impuesto a la renta definitivo	83,286	75,663

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 menor imposición con participación directa o indirecta.

La compañía en el 2019 y 2018 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento del Impuesto a la renta del período, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del período siguiente, es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	45,627	42,208
Provisión cargada al gasto	83,286	75,663
Impuesto a la renta pagado	(45,627)	(42,208)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(31,536)	(30,036)
Saldo al final del año	51,750	45,627

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)**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 2019 y 2018, son como sigue:

	2019		Diferencias temporarias deducibles
	Base		
	NIIF	Fiscal	
Jubilación Patronal	85,258	45,945	39,313
Desahucio	58,707	39,736	18,971
	<u>143,965</u>	<u>85,681</u>	<u>58,284</u>
	2018		
	Base		Diferencias temporarias deducibles
	NIIF	Fiscal	
	Jubilación Patronal	65,102	
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 2019 y 2018, el saldo y movimiento del impuesto diferido, es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	15,568	-
Jubilación Patronal	5,262	4,612
Desahucio	1,471	3,317
Valor neto de realización de inventarios	(7,639)	7,639
Saldo final	<u>14,661</u>	<u>15,568</u>

d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta – corriente	83,286	75,663
Impuesto a la renta – diferido	908	(15,568)
	<u>84,194</u>	<u>60,095</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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. A partir del 2019 a la fórmula antes indicada, se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Hasta el periodo 2018, las disposiciones tributarias establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertía en impuesto a la renta definitivo. A partir del periodo 2019, el pago del anticipo no es definitivo, debido a que se puede solicitar su devolución en caso de que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además se podrá utilizar el excedente pagado como crédito tributario en los siguientes tres años.

A partir del año 2020 se elimina el anticipo de impuesto a la renta, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades.

Se encuentran exentos de retención del impuesto a la renta, los dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, que sean distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica cuando: el beneficiario efectivo, en los términos definidos en el reglamento, es una persona natural residente en Ecuador. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerarán 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".

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

Los contribuyentes quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias cuando cumplan con las siguientes condiciones: a) Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y c) No mantengan suscrito con el estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

g) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía. Dicha facultad está limitada a un número de período tributario anual, los cuales, por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones. La facultad del Servicio de Rentas Internas para determinar la obligación tributaria caduca, sin que se requiera pronunciamiento previo:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de la notificación de tales actos.

En los casos en que los contribuyentes hayan sustentado costos o gastos inexistentes y/o en facturas emitidas por empresas inexistentes, fantasmas o supuestas, se entenderá que se ha dejado de declarar en parte el tributo, y por lo tanto se aplicará la caducidad de 6 años respecto de la facultad determinadora de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de este reporte, para las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los periodos 2016 al 2019, no se ha iniciado procesos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

12. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar largo plazo se compone como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar accionistas (Ver nota 15)	10,600	-
Otras cuentas por pagar largo plazo	16,124	11,520
Total	<u>26,724</u>	<u>11,520</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 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	85,258	65,102
Bonificación por desahucio	58,707	53,292
	<u>143,965</u>	<u>118,394</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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 2019 y 2018, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de crecimiento de salarios	2.99%	3.22%
Tasa de descuento anual	8.11%	7.65%
Tasa de conmutación actuarial	4.96%	4.29%

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de la reserva matemática actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	4,313	4,758
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	80,945	60,344
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de bonificación por desahucio	58,707	53,292
Total	<u>143,965</u>	<u>118,394</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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	118,394	86,685
Provisión	27,217	31,716
Efecto de liquidaciones anticipadas	(1,004)	(7)
Pagos	(642)	-
Total	<u>143,965</u>	<u>118,394</u>

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está conformado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2019	2018	2019	2018
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	100.00	100.00	273,888	273,888

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 hubiera.

d) Dividendos pagados

Mediante Actas de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas del 8 de marzo y 12 de abril de 2019, se aprobó la distribución de dividendos a los accionistas Marcelo Delgado Muñoz por US\$326,538 y Regina Delgado Rivera por US\$3,296; correspondientes a las utilidades de los periodos 2015 y 2018.

15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	2019	2018
<u>Importmoda S.A.</u>		
Ventas de mercadería	217,947	113,006
Cuentas por cobrar (Ver nota 5)	222	-

IMCOFI S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)Srta. Regina Delgado Rivera

Dividendos distribuidos	3,298	2,063
Cuentas por pagar LP (Ver nota 12)	1,534	-

Sr. Héctor M. Delgado Muñoz

Dividendos distribuidos	326,538	204,279
Cuentas por pagar LP (Ver nota 12)	9,066	-

El accionista Héctor Marcelo Delgado Muñoz, de acuerdo a las NIF 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de personal	455,319	445,139
Comisiones por ventas	240,792	252,690
Impuesto a la Salida de Divisas	100,083	92,097
Transporte de mercaderías	14,845	16,644
Gastos de representación y viáticos	29,414	37,158
Servicios prestados	62,624	70,448
Publicidad	61,606	52,556
Gastos por depreciación	37,171	38,832
Mantenimientos	14,358	15,714
Gastos por impuestos y contribuciones	29,920	19,422
Bajas y deterioro en inventarios	-	30,557
Provisión cuentas incobrables	-	10,140
Amortización de seguros	11,656	11,028
Otros gastos	46,242	48,565
	<u>1,104,030</u>	<u>1,140,990</u>

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 2019 y 2018, es como sigue:

IMCOFI S.A.Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

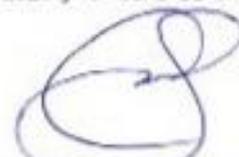
17. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación
(Continuación)

	Nota	2019	2018
Ganancia neta		224,309	153,402
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)	30,557
Depreciación de propiedades y equipos	7	37,171	38,832
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	26,213	31,709
Participación a trabajadores	11	54,441	37,678
Impuesto a la renta	11	84,194	60,095
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar		(138,620)	(108,988)
(Aumento) disminución en inventarios		168,669	(73,189)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(31,168)	(32,864)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(133,806)	124,930
(Disminución) en beneficios a empleados y otros pasivos		(46,411)	(145,854)
Total ajustes		(9,874)	(26,956)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		214,435	126,446

18. Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de la enfermedad causada por un coronavirus (COVID-19) como una pandemia. El brote de COVID - 19 en el Ecuador ocasionó que el Presidente de la República emitiera el 16 de marzo del 2020 el estado de excepción, declarando toque de queda a nivel nacional, cierre de vuelos nacionales e internacionales, restricción vehicular, suspensión de actividades laborales, entre otras disposiciones que se mantienen vigentes a la fecha de emisión de este informe lo cual ha afectado las operaciones de la Compañía. Sin embargo, actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, los cuales podrían ser materiales sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (16 de abril del 2020).


Sr. Marcelo Delgado Muñoz
Gerente General

C.P.A. José Mero Ostalza
Contador