

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en USDólares)

A. D'MUJERES S.A. D'MUJERSA:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante Escritura Pública del 15 de diciembre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del mismo año.

Su actividad principal es la importación, exportación, distribución, compra, venta, elaboración, comercialización y fabricación al por mayor y menor de artículos de belleza, cosmetiquería, perfumería, peluquería, bisutería e higiene en todas sus formas a través de un centro de distribución nacional en Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones administrativas y de logística.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General de la Compañía el 30 de Marzo de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.



B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: (Continuación)

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

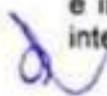
Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.



D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones con instituciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes o servicios en el curso normal del negocio, préstamos y arriendos cuyos términos se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenden una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprender los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del período.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Sucursal obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)• Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de computación	3	33.33

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

• Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

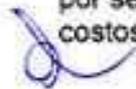
En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Propiedades de inversión: Son inmuebles (terrenos o edificios) mantenidos para producir rentas, apreciación del capital (también denominada plusvalía) o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

• Reconocimiento y medición inicial:

Se reconocen y miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.



D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)• Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo de acuerdo con la NIIF 5, si cumplen los criterios para ser clasificadas como mantenidas para la venta; de acuerdo con la NIIF 16, si se mantiene por un arrendatario como un activo por derecho de uso y no se mantiene para la venta y de acuerdo con los requerimientos de la NIC 16, en todos los demás casos.

El costo de edificios se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basado en la vida útil estimada y considera valores residuales. La vida útil estimada de edificios es 20 años.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos no se deprecian.

• Transferencias:

Se realizarán transferencias a, o de, propiedad de inversión solo cuando exista un cambio en su uso, que ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

• Baja de propiedades de inversión:

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

Activos intangibles: Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

Activos de vida útil definida - Programas informáticos:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software).

• Medición inicial:

 Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- Método de amortización y vidas útiles:

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

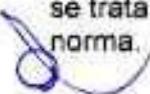
Clases	Vida útil en años	Tasa de amortización %
Marcas y registros	7	14.29
Programas y aplicaciones informáticas	3	33.33

- Baja de activos intangibles:

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.



D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Bienes arrendados: La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha del inicio del arrendamiento. El activo con derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo o el emplazamiento en el que está situado, menos los incentivos por arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. Las vidas útiles estimadas de los activos por derechos de uso se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, una tasa incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa deudora incremental como tasa de descuento.

Las cuotas de arrendamiento incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos determinados en los acuerdos contractuales.

El pasivo por arrendamiento financiero se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en un índice o tipo de interés, si se produce un cambio en la estimación de la Compañía, del importe que se espera pagar en virtud de la garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su valoración de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Para arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía no reconoce activos y pasivos por derechos de uso. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a éstos, como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de una factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:

- **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o.
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019.

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

D' MUJERES S.A. D' MUJERSA**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

NIIF 16 –El análisis efectuado por la Administración de la Compañía determinó que la adopción de la NIIF 16 tuvo un efecto en los estados financieros de la Compañía. Se reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de espacios para bodega por US\$91.672.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019. A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Postpuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material ó con importancia relativa.	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

D' MUJERES S.A. D' MUJERSA**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Estimación de tasa incremental de endeudamiento: La determinación del pasivo por arrendamiento requiere que los pagos del arrendamiento se descuenten usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso de no ser fácilmente determinable, se permite utilizar la tasa incremental de endeudamiento.

La Administración de la Compañía considera que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable, y aplica su juicio profesional para concluir que la tasa máxima referencial del 8.95%, publicada por el Banco Central del Ecuador, refleja la tasa fija que tendría que pagar para obtener un préstamo por un valor similar al activo por derecho de uso, en la misma moneda, por un término de 5 años.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continuación)

La Administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Gerencia Comercial son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 64% (60% en el 2018) de la cartera esta por vencer y el 19% (20% en el 2018) tiene entre 1 y 30 días vencida. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA".

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras. Estos préstamos tienen vencimiento a largo plazo y tasas de interés definidas.

Riesgo de mercado: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés).

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**F. GESTIÓN DE CAPITAL:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	2,015,885	1,066,059
Compañías relacionadas	169,432	309,537
Obligaciones con terceros	767,821	634,747
Obligaciones financieras	3,208,258	2,858,330
Total deuda	6,161,396	4,868,673
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	473,880	459,977
Deuda neta	5,687,516	4,408,696
Total patrimonio neto	5,814,628	5,477,946
Capital total	11,502,144	9,886,642
Ratio de apalancamiento	49.45%	44.59%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	473,880		459,977	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	3,191,827		3,047,215	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	1,559,949		499,474	
Otras cuentas por cobrar no relacionados	128,123		115,276	
Documentos por cobrar		159,120		238,660
Total activos financieros	5,353,779	169,120	4,121,942	238,660
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con terceros		767,821		634,747
Obligaciones con instituciones financieras	2,436,193	772,065	1,572,640	1,285,690
Cuentas y documentos por pagar proveedores	2,015,885		1,066,059	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	169,432		309,537	
Total pasivos financieros	4,621,510	1,539,886	2,948,236	1,920,437

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	5,650	5,450
Bancos locales	(1) 468,230	454,527
	473,880	459,977

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

Bancos	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco de la Producción S.A.		
Produbanco	220,136	344,509
Banco Pichincha C.A.	243,673	60,759
Banco Bolivariano C.A.	1,834	7,417

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

Banco Internacional S.A.	2,587	41,842
	<u>468,230</u>	<u>454,527</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Clientes	(1)	3,403,902	3,238,124
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(2)	212,075	190,909
		<u>3,191,827</u>	<u>3,047,215</u>

(1) Los vencimientos se detallan a continuación:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Corriente		2,213,538	1,978,559
De 1 a 30 días		654,193	652,915
De 31 a 60 días		246,116	292,727
De 61 a 90 días		62,780	95,968
Más de 90 días		263,907	270,768
		3,440,534	3,290,937
(-) Notas de crédito		36,632	52,813
		<u>3,403,902</u>	<u>3,238,124</u>

(2) El movimiento es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo inicial		190,909	158,546
Incremento	(3)	37,237	32,381
(-) Bajas		16,071	18
Saldo final		<u>212,075</u>	<u>190,909</u>

(3) El incremento en el deterioro acumulado de cuentas por cobrar se reconoció en resultados en la cuenta gastos operacionales.

J. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Mercadería	(1)	2,818,192	3,169,482
Suministros para empaques		12,089	
Mercadería en tránsito		797,866	672
		<u>3,628,147</u>	<u>3,170,154</u>

(1) Incluye principalmente US\$183,432 (US\$470,547 en el 2018) de la línea Kativa; US\$133,336 (US\$255,814 en el 2018) de la línea BMT Keratina; US\$146,890 (US\$227,586 en el 2018) de la línea Sairo; US\$247,495 (US\$274,365 en el 2018) de la línea Lisap; US\$129,486 (US\$219,291 en el 2018) de la línea Rolda, y; US\$260,529 (US\$280,834 en el 2018) de la línea Duo.

Existe prenda comercial sobre los inventarios de la Compañía por US\$2,547,142 (US\$1,571,706 en el 2018), para garantizar las obligaciones financieras de la Compañía con Banco Pichincha C.A. y Banco Internacional S.A.

K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguros	25,447	21,473
Anticipos a proveedores (1)	354,527	340,886
Anticipos de publicidad, viáticos y otros	5,904	11,572
	<u>385,878</u>	<u>373,931</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores del exterior:		
Starbrands S.A.C.		120,902
Dober		3,582
Laboratori Cosmetici S.P.A. LISAP	84,466	34,120
Plus Cosmética S.A.	184,238	
Distribuidora Cuscatlan	25,125	38,284
Otros	9,632	46,032
Proveedores locales	51,066	97,966
	<u>354,527</u>	<u>340,886</u>

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Costo	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de	Total
					computación	
Saldo al 01-01-2018	88,000	64,661	17,712	257,833	210,309	638,515
Adiciones				34,837	39,696	74,523
(-) Bajas			4,471	102,440	93,980	200,891
Saldo al 31-12-2018	88,000	64,661	13,241	190,230	156,015	512,147
Adiciones (1)	145,000		3,280	274,845	19,321	442,446
(-) Ventas				249,857		249,857
Saldo al 31-12-2019	233,000	64,661	16,521	215,218	175,336	704,736
(c) Depreciación acumulada						
Saldo al 01-01-2018	24,933	46,271	12,788	127,846	104,198	316,036
Adiciones	4,400	6,466	1,325	35,574	47,947	95,712
(-) Bajas			4,471	102,440	92,133	199,044
Saldo al 31-12-2018	29,333	52,737	9,640	60,980	60,012	212,702
Adiciones	10,442	5,644	1,554	43,524	54,443	115,607
(-) Bajas				59,416		59,416
Saldo al 31-12-2019	39,775	58,381	11,194	45,088	114,455	268,893
Saldo al 01-01-2018	63,067	18,390	4,926	129,997	106,111	322,481
Saldo al 31-12-2018	59,667	11,924	3,601	129,250	96,003	299,445
Saldo al	<u>193,225</u>	<u>6,280</u>	<u>5,327</u>	<u>170,130</u>	<u>60,881</u>	<u>435,843</u>

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

31-12-2019

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)

- (1) Corresponde a la adquisición de inmueble consistente en la oficina signada con número 4-02, estacionamientos número 81 y 82 y bodega número 37, construidos bajo el régimen de propiedad horizontal del edificio "ABC", situado en la avenida Atahualpa número OE 1-198, perteneciente a la parroquia Benalcázar, del Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha.
- (2) Incluye principalmente la adquisición de un vehículo marca Audi modelo Jeep Q8 a un costo de US\$129,464.
- (3) Corresponde a la venta de dos vehículos marca Audi modelos Jeep Q7 y Q8.

M. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 01-01-2018	972,453	1,843,747	1,077,291	3,893,491
Adiciones			14,145	14,145
(+/-) Reclasificaciones		1,091,436	(1,091,436)	
(-) Ventas	150,000	200,000		350,000
Saldo al 31-12-2018	822,453	2,735,183		3,557,636
Saldo al 31-12-2019	822,453	2,735,183		3,557,636
(-) Depreciación acumulada				
Saldo al 01-01-2018		398,124		398,124
Adiciones		137,212		137,212
(-) Ventas		37,500		37,500
Saldo al 31-12-2018		497,836		497,836
Adiciones		136,759		136,759
Saldo al 31-12-2019		634,595		634,595
Saldo al 01-01-2018	972,453	1,445,623	1,077,291	3,495,367
Saldo al 01-12-2018	822,453	2,237,347		3,059,800
Saldo al 31-12-2019	822,453	2,100,588		2,923,041

Las propiedades de inversión comprenden terreno ubicado en Av. 9 de Octubre por US\$56,253; terreno y edificio ubicado en ciudadela Kennedy por US\$750,000 y US\$300,000, respectivamente; locales comerciales ubicados en Edificio Gran Pasaje (Av. 9 de Octubre y Baquerizo Moreno) por US\$1,043,747; terreno, departamento y parqueos ubicados en Edificio Spazio (Puerto Santa Ana) por US\$316,200; y, edificio denominado "Plaza Coronel" ubicado en la Av. del Periodista (ciudadela Kennedy) por US\$1,091,436.

Los locales comerciales ubicados en Edificio Gran Pasaje y el edificio "Plaza Coronel" se encuentran garantizando las obligaciones con instituciones financieras que se detallan más adelante, con Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Internacional S.A.

El valor razonable de las principales propiedades de inversión (locales comerciales ubicados en Edificio Gran Pasaje y edificio "Plaza Coronel") asciende a US\$3,529,810 (US\$3,544,455 en el 2018).

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tarjetas de crédito	147,122	26,826
Préstamos	(1) 3,061,136	2,831,504
	<u>3,208,258</u>	<u>2,858,330</u>
(-) Porción corriente	2,436,193	1,572,640
	<u>772,065</u>	<u>1,285,690</u>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Monto Original US\$	Al 31 de diciembre de		
	Emisión	Vencimiento			2019	2018	
Banco Pichincha C.A.	13/09/2018	12/03/2019	7.95%	450,000		450,000	
Banco Internacional S.A.	23/02/2018	18/03/2019	8.11%	300,000		51,634	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	30/01/2018	10/01/2022	8.25%	1,825,230	1,024,920	1,458,362	
Banco Internacional S.A.	10/04/2018	05/04/2019	7.80%	300,000		102,603	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	15/02/2018	02/11/2018	7.50%	350,000		80,256	
Banco Pichincha C.A. Banco Internacional S.A.	01/08/2018	28/01/2019	7.50%	300,000		300,000	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	28/07/2017	07/07/2021	7.80%	600,000	290,751	405,649	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	22/02/2018	24/01/2022	8.95%	300,000	216,687		
Banco Pichincha C.A.	28/05/2019	29/07/2020	8.50%	300,000	178,060		
Banco Pichincha C.A. Banco Internacional S.A.	16/09/2019	19/09/2020	8.50%	450,000	341,048		
Banco Internacional S.A.	28/10/2019	29/10/2020	8.50%	400,000	336,864		
Banco Internacional S.A.	18/11/2019	10/12/2020	8.50%	300,000	300,000		
Banco Pichincha C.A.	21/11/2019	18/10/2020	8.50%	255,000	213,995		
Banco Pichincha C.A.	27/12/2019	21/12/2020	8.50%	190,000	190,000		
					(2) 3,061,136	2,831,504	
					(-) Porción corriente	2,289,071	1,545,814
						<u>772,065</u>	<u>1,285,690</u>

(2) Los vencimientos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>Total US\$</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	569,699	618,743	53,165	1,241,607
Banco Internacional S.A.	796,170	100,245		896,415
Banco Pichincha C.A.	923,114			923,114
	<u>2,288,983</u>	<u>718,988</u>	<u>53,165</u>	(3) <u>3,061,136</u>

Los vencimientos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>Total US\$</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	277,011	418,568	608,074	214,965	1,518,618
Banco Internacional S.A.	316,751	160,474	85,661		562,886
Banco Pichincha C.A.	750,000				750,000
	<u>1,343,762</u>	<u>579,042</u>	<u>693,735</u>	<u>214,965</u>	(3) <u>2,831,504</u>

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

(3) Estas obligaciones están garantizadas con bienes inmuebles e inventarios de la Compañía.

O. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores locales	356,220	402,717
Proveedores del exterior	1,659,665	643,234
Intereses		20,107
	<u>2,015,885</u>	<u>1,066,059</u>

Corresponde a adquisición de bienes y servicios, especialmente de artículos de belleza, cosmetiquería y perfumería, en el giro ordinario del negocio.

P. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Con la administración tributaria	(1)	335,997	249,624
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		58,122	53,489
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota X)		176,897	251,770
Sueldos y beneficios sociales	(2)	120,269	112,412
Otras obligaciones		9,404	5,510
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota X)		89,115	152,053
		<u>789,804</u>	<u>824,858</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado	237,896	236,574
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,165	4,586
Impuesto a la Salida de Divisas	82,236	
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	10,700	8,464
	<u>335,997</u>	<u>249,624</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos y salarios	4,148	4,579
Décimo tercer sueldo	13,127	8,624
Décimo cuarto sueldo	51,406	46,652
Vacaciones	39,931	35,454
Viáticos	214	1,291
Liquidación de haberes	672	12,717
Comisiones	10,771	3,095
	<u>120,269</u>	<u>112,412</u>

Q. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Miguel Vásconez Reinoso	542,821	409,747
Vicente Coronel AVECILLAS	225,000	225,000
(1)	<u>767,821</u>	<u>634,747</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento definida y la tasa de interés anual reconocida es del 7,80% y 7,00%

R. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Jubilación patronal	(1) 218,735	203,736
Bonificación por desahucio	(2) 118,942	113,364
	<u>337,677</u>	<u>317,100</u>

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	203,736	223,377
Costo laboral por servicios actuales (3)	42,356	43,377
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	558	63,018
(-) Reversiones (4)	26,799	
Saldo final	<u>218,735</u>	<u>203,736</u>

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	113,364	110,589
Costo laboral por servicios actuales (3)	22,444	30,105
Variaciones no ajustadas en años anteriores		10,027
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	12,397	37,357
(-) Reversiones (4)	4,469	
Saldo final	<u>118,942</u>	<u>113,364</u>

(3) El efecto de los incrementos se presenta en resultados, en la cuenta gastos operacionales.

(4) El efecto de las reversiones se presenta en resultados, en la cuenta de otros ingresos.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**R. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)**Hipótesis actuariales:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	7.00%	6.75%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.50%
Tasa de rotación (promedio)	19.67%	26.92%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

S. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 10,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$100 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

T. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Tintes y tratamientos	8,332,235	7,135,839
Gel y ceras	992,826	1,078,921
Shampoo	219,079	1,091,272
Maquillaje	1,748,858	1,640,414
Máquinas	198,740	155,739
Implementos	108,718	98,846
Esmaltes	63,590	49,144
Cremas	296,546	701,462
Otros	207,142	251,630
	12,167,734	12,203,267

U. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Tintes y tratamientos	3,870,280	3,035,506
Gel y ceras	583,750	617,028
Shampoo	165,946	606,899
Maquillaje	858,211	759,251
Máquinas	137,358	98,180
Implementos	78,947	61,011
Esmaltes	37,012	35,373
Cremas	280,932	534,501
Otros	167,123	324,314
	6,179,559	6,072,063

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA

V. GASTOS OPERACIONALES:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Remuneraciones y beneficios sociales	2,614,315	2,587,524
Publicidad y promoción	506,990	580,036
Recursos humanos	341,565	298,995
Depreciación y amortización	307,425	248,703
Gastos logísticos	249,034	248,523
Viáticos y movilidad	181,286	158,171
Honorarios y servicios prestados	470,340	400,650
Provisiones	157,878	32,381
Gastos legales e impuestos	84,561	68,307
Servicios básicos	75,474	90,337
Gastos de alquiler	61,098	73,302
Servicios y útiles varios	60,930	61,094
Gastos de mantenimiento	52,310	86,988
Seguros	32,495	94,886
Activos menores	10,449	
Otros gastos diversos	327,597	234,600
	<u>5,533,747</u>	<u>5,244,497</u>

W. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Arrendamiento de inmuebles	363,275	354,325
Utilidad en venta de activos	11,783	7,255
Servicios administrativos	28,302	24,978
Concesión		23,800
Otros ingresos	56,338	77,115
Otros egresos	(13,028)	(39,366)
	<u>446,670</u>	<u>448,107</u>

X. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	594,100	1,013,688
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	89,115	152,053
Utilidad gravable	504,985	861,635
Menos: Rentas exentas	20,014	57,270
Más: Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes (1)	169,071	129,232
Diferencias temporarias, neto (2)	53,546	73,482
Base imponible para impuesto a la renta	707,588	1,007,079
Impuesto a la renta causado	176,897	251,770
Tarifa aplicada	25%	25%

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**X. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$79,760 (US\$79,760 en el 2018) por el deterioro de la inversión realizada en el proyecto inmobiliario Manglaro Laguna Beach y US\$40,100 por bonos no aportados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- (2) Corresponde al efecto neto de las provisiones y reversiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

Y. PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con relacionadas, todas locales, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes		
Macronegocios S.A.	1.559.949	499.474
	<u>1.559.949</u>	<u>499.474</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes		
Macronegocios S.A.	40.628	1.828
Lilia Bravo Coronel (Accionista)	107.388	307.709
William Bravo Coronel (Accionista)	21.416	
	<u>169.432</u>	<u>309.537</u>

A continuación, un detalle de las transacciones con relacionadas, todas locales:

Activo:	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
Macronegocios S.A.	Subsidiaria de accionista	Comercial	56.897	83.759
		Préstamos (1)	1.498.001	246.769
			<u>1.553.898</u>	<u>330.528</u>
Pasivo:				
Macronegocios S.A.	Subsidiaria de accionista	Préstamos	230.998	1.133.894
William Bravo Coronel	Accionaria	Préstamos	30.094	349.995
Lilia Bravo Coronel	Accionaria	Préstamos		408.111
Miguel Vásconez	Relacionada de accionista	Préstamos	101.500	
Reinoso		(1)	<u>362.592</u>	<u>1.892.000</u>
Ingreso:				
Macronegocios S.A.	Subsidiaria de accionista	Comercial	1.082.399	1.000.287
			<u>1.082.399</u>	<u>1.000.287</u>

(1) Estos préstamos no generan intereses, pero se liquidan en el periodo corriente.

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes. A continuación el detalle sueldos, comisiones y bonos de personal clave de la Compañía:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos	127.500	110.333
Bonos	17.037	7.587
	<u>144.537</u>	<u>117.920</u>



D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**Z. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SIGNIFICATIVOS:**

- Contrato donde la Compañía figura como arrendataria:

Arrendador	:	Compañía de Intercambio y Crédito S.A. INTERAGRICOLA
Activo subyacente	:	Bien inmueble (bodega), de 1,100 metros cuadrados. Ubicado en Av. Domingo Comín, intersección con la calle Pedro J. Boloña.
Plazo	:	18 meses (a partir de 1 de diciembre de 2018)
Canon	:	US\$3,080 desde julio de 2019
Depósito en garantía	:	US\$5,280

- Contratos donde la Compañía figura como arrendadora:

Arrendatario	:	Sociedad de Turismo Sodetur S.A.
Activo subyacente	:	Planta baja, parte del mezanine y subsuelo del inmueble "Edificio Gran Pasaje", ubicado en Av. 9 de octubre y Chile.
Plazo	:	7 años (a partir de 1 de diciembre de 2018).
Canon	:	US\$10,665 mensual
Depósito en garantía	:	US\$23,000
Arrendatario	:	Habitusinvestigación S.A.
Activo subyacente	:	Oficinas N° 111-116 del edificio "Plaza Coronel" ubicado en Av. del Periodista (ciudadela Kennedy)
Plazo	:	1 año (a partir de 1 de junio de 2019 a 31 de mayo de 2020).
Canon	:	US\$4,365.44
Depósito en garantía	:	US\$9,025
Arrendatario	:	Farmacias Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
Activo subyacente	:	Local comercial N°7 en edificio "Plaza Coronel" ubicado en Av. del Periodista (ciudadela Kennedy)
Plazo	:	10 años (a partir de 1 de noviembre de 2017 a 30 de septiembre de 2027).
Canon	:	US\$5,950.00 mensuales
Depósito en garantía	:	US\$7,035



D'MUJERES S.A. D'MJERSA**Z. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SIGNIFICATIVOS:** (Continuación)

Arrendatario	: Dulcafe S.A.
Activo subyacente	: Local comercial N°3 en edificio "Plaza Coronel" ubicado en Av. del Periodista (ciudadela Kennedy)
Plazo	: 5 años (a partir de 15 de noviembre de 2017 a 14 de noviembre de 2022).
Canon	: US\$2,419.61 mensuales
Depósito en garantía	: US\$4,561

AA. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> > Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades). > Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. > Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. > Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. > Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado. 	<ul style="list-style-type: none"> > Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. > Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación. > Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. 	<ul style="list-style-type: none"> > Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%. > Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**AA. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

Exenciones	Deducciones	Otros
	<p>➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.</p>	<p>➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.</p>

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

BB. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

D'MUJERES S.A. D'MUJERSA**CC. LITIGIOS LEGALES:**

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta el siguiente litigio:

Juicio inicialmente tratado en la Unidad Judicial del Trabajo del Guayas, el cual se encuentra con Recurso de Apelación en la Sala de lo Laboral de la Corte Superior de Justicia de Guayaquil, el mismo que fue presentado por el señor HOLGUIN HARO SANTIAGO ARMANDO por una cuantía de US\$6,000. Las instancias han sido favorables para la Compañía.

DD. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera y una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.