



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresadas en USDólares)

**A. MACRONEGOCIOS S.A.:**

Fue constituida mediante Escritura Pública del 22 de noviembre de 2011 en la ciudad de Guayaquil, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución del 22 de diciembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero de 2012. Su actividad principal es la importación, distribución, compra - venta al por mayor y menor de artículos de bazar, productos cosméticos, perfumería, peluquería, bisutería e higiene en todas sus formas a través de 23 locales y un centro de distribución nacional en la ciudad de Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones de logística y administrativas.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos el 7 de marzo de 2019 con autorización por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

A continuación, se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos, que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Base 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. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.



## MACRONEGOCIOS S.A.

### E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continúa)

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a 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).

**Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus 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, de las cuales el 7% tiene vencimiento en los siguientes doce meses.

### 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:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores	651,320	554,192
Compañías relacionadas	610,103	502,670
Obligaciones con terceros	344,016	265,465
Obligaciones financieras	1,430,761	2,513,096
<b>Total deuda</b>	<b>3,036,200</b>	<b>3,835,423</b>
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	464,171	413,498
<b>Deuda neta</b>	<b>2,572,029</b>	<b>3,421,925</b>
Total patrimonio neto	4,291,425	3,029,653
Capital total	6,863,454	6,451,578
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>37.47%</b>	<b>53.04%</b>



## MACRONEGOCIOS S.A.

### G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS: MACRONEGOCIOS S.A.

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	464,171		413,498	
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	1,352,374		1,130,848	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	1,828		504,114	
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	216,566		197,620	
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,034,939</b>		<b>2,246,080</b>	
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	651,320		554,192	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	610,103		502,670	
Obligaciones con terceros	344,016		265,465	
Obligaciones con instituciones financieras	473,494	957,267	2,121,094	508,562
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,078,933</b>	<b>957,267</b>	<b>3,444,321</b>	<b>598,562</b>

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar accionistas, relacionados y no relacionados, y cuentas por pagar accionistas, no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Caja	(1)	101,727	99,832
Bancos locales	(2)	362,444	313,666
		<b>464,171</b>	<b>413,498</b>

- Incluye principalmente US\$90,422 (US\$89,127 en el 2017) de caja general, la misma que es depositada durante los primeros cinco días del siguiente ejercicio económico.
- Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes y de ahorros:

Bancos	No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Banco de Guayaquil S.A.	373810-8	94,297	88,309
Banco de la Producción S.A.	2006110025	176,348	89,264
Banco Pichincha C.A.	3513234104	29,736	30,870
Banco Procredit S.A.	9030127766		460
Banco del Pacífico S.A.	1041910637	8,566	13,517
Banco Bolivariano C.A.	5299555	18,300	6,190
Banco Internacional S.A.	1550615832	18,408	70,120
Banco Solidario S.A.	5927002789323	16,789	16,936
		<b>362,444</b>	<b>313,666</b>



## MACRONEGOCIOS S.A.

### I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS MACRONEGOCIOS S.A.

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Clientes	(1)	1,406,200	1,170,662
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(3)	53,826	39,814
		<u>1,352,374</u>	<u>1,130,848</u>

(1) Los vencimientos se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Corriente	809,144	683,436
De 1 a 30 días	336,237	260,946
De 31 a 60 días	116,293	130,400
De 61 a 90 días	30,473	27,157
Más de 90 días	126,963	72,417
	<u>1,419,110</u>	<u>1,174,356</u>
(-) Notas de crédito	12,910	3,694
(2)	<u>1,406,200</u>	<u>1,170,662</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Visa	110,759	128,495
Mastercard	73,731	74,691
Salto Valle Gloria Narcisa	60,252	95,346
Diners Club del Ecuador S.A.	26,558	25,338
Importadora y Distribuidora Cosmo		
Belleza Impocosmobelleza S.A.	91,811	33,460
Curay Chabarro Ángel Polivio	8,727	8,020
Medina Armijos Javier Eduardo	18,189	46,300
Artoaga Gamica Elisabeth Alexandra	6,387	14,990
Distribuidora Farmacéutica		
Ecuatoriana Difare S.A.	4,857	6,686
Cosméticos del Austro Cía. Ltda.	8,786	17,816
American Express Ecuador S.A.	7,641	11,397
Insumos Profesionales Insuprof Cía. Ltda.	6,496	13,395
Otros	982,006	694,728
	<u>1,406,200</u>	<u>1,170,662</u>

(3) El movimiento es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial	39,814	28,178
Incremento	14,062	11,706
(-) Bajas	50	70
Saldo final	<u>53,826</u>	<u>39,814</u>

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



## MACRONEGOCIOS S.A.

### J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Préstamos a empleados	15,688	15,119
Anticipo a empleados	1,043	42
Depósitos en garantía	45,196	49,576
Otros	(1) 154,639	132,883
	<u>216,566</u>	<u>197,620</u>

(1) Corresponden principalmente a pagos realizados en calidad de anticipos por préstamos a terceros por US\$93,619 (US\$44,269 en el 2017).

### K. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Mercadería en existencia	1,756,996	2,346,470
Mercadería en tránsito	105,327	22
Suministros y materiales	5,028	4,971
	<u>1,867,351</u>	<u>2,351,463</u>

Existe prenda comercial sobre US\$600,072, para garantizar las obligaciones financieras de la Compañía.

### L. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Anticipos a proveedores del exterior	(1)	482,443	170,687
Anticipos a proveedores locales		299,220	197,476
Anticipo de viáticos		106	58
		<u>781,769</u>	<u>368,222</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Anhui Shinehome	323,573	150,000
Belmax	9,076	
Wu Zhi Chong	24,624	20,687
Vina Star	12,320	
Wenling Import Export	61,346	
Hang Seng Bank	6,039	
Mass Brands	14,700	
Eya Brush	4,194	
Ningbo Behigh	26,571	
	<u>482,443</u>	<u>170,687</u>

### M. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	69,051	52,045
Anticipo de impuesto a la renta	39,155	40,069
	<u>108,206</u>	<u>92,115</u>



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**N. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Obras en proceso	Total
<b>Costo</b>								
Saldo al 01/01/2017	276.211	2.000.809	701.334	146.550	124.585	270.425	12.305	3.592.029
Adiciones			81.360		56.241	54.060	8.706	190.367
Ventas					(41.905)			(41.905)
Saldo al 31-12-2017	276.211	2.000.809	782.694	146.550	138.881	324.485	20.511	3.719.941
Adiciones			3.060	5.275	17.047	44.773	84.069	155.024
(+/-) Redasignaciones		8.310	71.949			23.321	(104.580)	
(-) Bajas			78.762	42.910	23.311	84.030		(239.033)
Saldo al 31-12-2018	276.211	2.016.819	701.821	198.915	171.417	295.548		3.635.932
<b>(-) Deprecia acumulada</b>								
Saldo al 01/01/2017		326.806	216.131	86.041	63.074	153.201		855.258
Adiciones		108.030	72.028	12.974	21.017	66.587		281.646
Ventas					(34.264)			(34.264)
Saldo al 31-12-2017		435.836	318.159	79.015	49.827	219.801		1.102.638
Adiciones		166.787	71.961	10.176	23.438	70.084		282.404
(+/-) Redasignaciones								
(-) Bajas			78.762	42.910	23.311	84.030		(239.033)
Saldo al 31-12-2018		542.803	311.318	46.281	49.952	195.855		1.146.009
Saldo al 01/01/2017	276.211	1.703.003	455.203	80.509	61.521	117.221	12.305	2.706.773
Saldo al 31-12-2017	276.211	1.594.773	464.535	67.535	65.654	104.684	20.511	2.617.303
Saldo al 31-12-2018	276.211	1.484.316	470.000	62.634	83.465	102.694		2.409.923

Los terrenos y edificios ubicados en las calles: Ayacucho y Coronel y Calle 5 de Junio, se encuentran garantizando las obligaciones con Banco de la Producción S.A. Produbanco.

El valor razonable de las propiedades (Terrenos y edificios en: Calle 5 de Junio y Ayacucho y Coronel) asciende a US\$2,737,335.

**O. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:**

	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Total
<b>Costo</b>				
Saldo al 01-01-2017	99,000	8,710	181,300	289,010
Adiciones		86,660		86,660
(-) Ventas			49,500	49,500
Saldo al 31-12-2017	99,000	95,370	131,800	326,170
Adiciones	307,000	546,879	293,000	1,146,679
(-) Venta			42,900	42,900
Saldo al 31-12-2018	406,000	642,049	381,900	1,429,949
<b>(-) Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 01-01-2017			19,801	19,801
Adiciones			9,065	9,065
Saldo al 31-12-2017			28,866	28,866
Adiciones			4,445	4,445
Saldo al 31-12-2018			33,311	33,311
Saldo al 01-01-2017	99,000	8,710	161,499	269,209
Saldo al 31-12-2017	99,000	95,360	102,934	297,304
Saldo al 31-12-2018	406,000	935,049	55,589	1,396,638

Las propiedades de inversión comprenden principalmente terrenos ubicados en las calles Cuenca y Malecón, en cantón Durán por US\$99,000; terreno y edificio ubicado en el sector Mucho Lote, de la ciudad de Guayaquil por US\$307,000 y US\$293,000, respectivamente.



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**P. ACTIVOS INTANGIBLES:**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

Corresponde principalmente a los valores por registros sanitarios obligatorios, entregados a la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA), por la comercialización de las nuevas marcas: Viokox, Byphasse y Flormar.

**Q. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Proveedores locales	(1)	622,513	539,887
Proveedores del exterior		28,807	14,305
		<u>651,320</u>	<u>554,192</u>

(1) Incluye principalmente a: Sansur Importaciones y Compañía por US\$31,999 (US\$79,328 en el 2017), Laboratorios Lansey S.A. por US\$76,445 (US\$32,199 en el 2017), Laboratorios José F. Quiroz por US\$23,555 (US\$17,497 en el 2017); Comisariato del Constructor S.A. US\$188,423 y a Mercantil Pazmiño Mercanpaz S.A. US\$34,577.

**R. OBLIGACIONES CON TERCEROS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Miguel Vázconez Reinoso		148,483	150,465
Andaluz Sarmiento Gladys		80,533	80,000
Andaluz Sarmiento Victoria		115,000	35,000
	(1)	<u>344,016</u>	<u>265,465</u>

Corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo a una tasa del 8% anual y no tienen fecha de vencimiento definida.

**S. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Con la administración tributaria	(1)	182,200	186,720
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		50,149	33,440
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota AA)		446,999	266,208
Sueldos y beneficios sociales	(2)	103,909	82,791
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota AA)		299,029	184,849
		<u>1,082,286</u>	<u>754,008</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto al Valor Agregado por pagar		163,423	171,135



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**S. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Rotaciones en la fuente de impuesto a la renta	6,833	6,247
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	11,944	9,338
	<u>182,200</u>	<u>186,720</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos y salarios	16,154	2,366
Comisiones	6,347	3,393
Décimo tercero	11,979	9,956
Décimo cuarto	44,007	39,552
Vacaciones	19,436	25,898
Viáticos	154	
Liquidación de haberes	5,832	1,626
	<u>103,909</u>	<u>82,791</u>

**T. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

A continuación el detalle

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Monto Original US\$	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento			2018	2017
Banco de la Producción S.A. Produbanco	30/01/2018	10/01/2022	8.25%	868,132	593,616	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	11/12/2018	24/10/2022	9.25%	600,000	589,556	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	14/05/2015	17/04/2020	9.25%	600,000		316,142
Banco de la Producción S.A. Produbanco	01/03/2016	11/02/2019	8.95%	300,000		126,316
Banco de la Producción S.A. Produbanco	12/04/2017	27/03/2020	8.95%	561,221		448,656
Banco de la Producción S.A. Produbanco	07/06/2018	04/02/2019	7.50%	600,000	85,971	600,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	28/09/2018	28/01/2019	7.50%	170,000	35,784	170,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	02/10/2018	30/01/2019	7.50%	330,000	25,834	330,000
Banco Internacional S.A.	01/11/2017	28/02/2018	7.60%	200,000		183,921
Banco Internacional S.A.	01/12/2017	31/07/2018	7.60%	200,000		200,000
Banco Guayaquil S.A.	01/11/2017	30/10/2018	7.50%	150,000		138,051
					<u>1,430,761</u>	<u>2,513,096</u>
			(-) Porción corriente		<u>473,494</u>	<u>1,914,534</u>
					<u>957,267</u>	<u>598,562</u>

Los vencimientos son como se detallan a continuación:

Vencimiento	Monto
2019	355,532
2020	367,928
2021	413,738
2022	164,416
	<u>1,301,614</u>



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**T. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

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

**U. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Bonificación por desahucio	(1)	72,943	86,937
Jubilación patronal	(2)	153,768	168,978
		<u>226,711</u>	<u>255,915</u>

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

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo inicial		86,937	76,504
Costo laboral por servicios actuales		21,937	16,627
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		37,351	6,194
Variaciones no ajustadas en años anteriores	(3)	1,420	
Saldo final		<u>72,943</u>	<u>86,937</u>

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

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo inicial		168,978	113,365
Costo laboral por servicios actuales		35,161	55,613
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		50,371	
Saldo final		<u>153,768</u>	<u>168,978</u>

(3) El efecto las provisiones no reconocidas en años anteriores, debió ser reconocido en resultados acumulados. Estos ajustes se reconocieron en resultados; el efecto de este asunto no es significativo.

El efecto de los incrementos, variaciones no ajustadas y liquidaciones, se presentaron netas en resultados.

**Hipótesis actuariales:**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	6.75%	6.75%
Tasa de incremento salarial	3.50%	3.50%
Tasa de rotación (promedio)	26.92%	21.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002



## MACRONEGOCIOS S.A.

### V. PATRIMONIO:

MACRONEGOCIOS S.A.

**Capital social:** Representan 5,000 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 y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

### W. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Tratamiento	4,258,462	3,897,802
Maquillaje	546,506	540,261
Máquinas	1,392,859	1,064,749
Implementos	3,330,838	2,119,791
Esmaltes	2,515,521	2,044,978
Accesorios y repuestos	305,660	354,719
Otros	168,153	23,820
	<u>12,517,999</u>	<u>10,046,120</u>

### X. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Tintes y tratamientos	2,128,990	2,102,401
Maquillaje	303,586	304,675
Máquinas	682,641	543,122
Implementos	1,707,966	1,088,214
Esmaltes	1,129,168	984,769
Accesorios y repuestos	109,714	135,659
Otros	70,775	11,534
	<u>6,132,840</u>	<u>5,170,374</u>

### Y. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Arrendamiento de inmuebles	41,528	9,752
Utilidad en venta de activos		19,335
Intereses ganados	215	228
Descuentos en compras	13,883	36,891
Otros ingresos	35,310	88
Otros egresos	(59,152)	(40,875)
	<u>31,784</u>	<u>25,419</u>

**MACRONEGOCIOS S.A.****Z. GASTOS OPERACIONALES:**

MACRONEGOCIOS S.A.

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Remuneraciones y beneficios sociales	2,322,072	1,706,389
Honorarios y servicios	246,207	246,374
Arrendamiento	361,827	347,973
Suministros y materiales	30,545	22,461
Reparaciones y mantenimientos	227,470	234,358
Depreciación	285,102	290,710
Amortización	28,250	21,227
Impuestos y contribuciones	62,887	34,440
Deterioro de activos financieros	14,062	11,706
Otros gastos	660,605	614,980
	<u>4,239,027</u>	<u>3,530,618</u>

**AA. 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:

	2018	2017
Utilidad contable	1,993,525	1,228,690
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	299,029	184,304
Utilidad gravable	1,694,496	1,044,386
Menos: Rentas exentas	35,310	
Más: Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes	71,712	164,418
Diferencias temporarias (1)	57,098	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1,787,996</u>	<u>1,208,804</u>
Impuesto a la renta causado	<u>446,999</u>	<u>265,937</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

**BB. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

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

Cuentas y documentos por cobrar corrientes	Transacción	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Comercial	1,828	503,641
Sortocdi S.A.	Préstamo		473
		<u>1,828</u>	<u>504,114</u>



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**BB. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	Transacción	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Cuentas y documentos por pagar corrientes</b>			
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Comercial	425,546	170,442
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Préstamo	72,537	
William Bravo Coronel (Accionista)	Préstamo		231,228
Vicente Coronel AVECILLAS	Préstamo	75,000	75,000
Lilia Bravo Coronel (Accionista)	Préstamo	37,019	26,000
		<u>610,103</u>	<u>502,670</u>

A continuación, el detalle de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas, todas locales:

	Transacción	Años terminados al	
		31/12/2018	31/12/2017
<b>Activo:</b>			
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Préstamos (1)	1,133,894	618,505
		<u>1,133,894</u>	<u>618,505</u>
<b>Pasivo:</b>			
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Préstamos	246,769	751,413
William Bravo Coronel		55,393	334,977
Lilia Bravo Coronel		216,557	
	(1)	<u>518,719</u>	<u>1,086,390</u>
<b>Ingreso:</b>			
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Ventas	36,425	83,759
		<u>36,425</u>	<u>83,759</u>
<b>Gasto:</b>			
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Compras	1,000,287	820,780
		<u>1,000,287</u>	<u>820,780</u>

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

**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:**

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

El 29 de diciembre de 2017, entró en vigor la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, cuyas reformas están vigentes para el ejercicio económico 2018. A continuación, algunos de los principales cambios:

- Son deducibles de impuesto a la renta los pagos efectivos que se realicen por concepto de Desahucio y Pensiones Jubilares Patronales, siempre que no correspondan a pagos de provisiones efectuadas en años anteriores, sin perjuicio de que se deba continuar realizando la provisión para el cumplimiento de tales obligaciones, y que constituye gasto no deducible del ejercicio en que se registra. Por esta provisión se reconocerá impuesto



diferido, que puede ser utilizado cuando el contribuyente se desprenda de los recursos para cancelar la obligación por la que se realizó la provisión.

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
  - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
  - Si dentro de la cadena de propiedad de socios o accionistas, exista un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.
  - Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
  - Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.
- Incremento del límite en la deducción adicional de gastos para las micro, pequeñas y medianas empresas, del 100% de los gastos de:
  - Capacitación para investigación, desarrollo e innovación tecnológica, sin que supere el 5% de los gastos de sueldos.
  - Mejoras en la productividad a través de estudios y análisis de mercado, implementación y diseño de procesos, diseño de empaques, software especializado, sin que supere el 5% de las Ventas.
  - Para los exportadores habituales y turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos de promoción y publicidad.
- Las sociedades exportadoras habituales y las que se dediquen a la producción de bienes, que reinviertan sus utilidades en el país, pagarán la tarifa del 15% (menos 10 puntos porcentuales a la tarifa general). A efectos de obtener esta reducción en la tarifa, estas sociedades deberán efectuar el aumento de capital por las utilidades reinvertidas, realizando la inscripción de la respectiva escritura hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generaron las utilidades.
- Para la determinación de la base imponible de las sociedades consideradas microempresas, se deducirá US\$11,270 (1 fracción básica gravada con tarifa cero IR de personas naturales).
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de las sociedades, no se considerarán las cuentas por cobrar, a excepción de las cuentas por cobrar con relacionadas, los gastos por sueldos, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y aportes patronales al IESS, y, en el caso de los contribuyentes que mantengan activos revaluados, no considerarán el valor del revalúo efectuado.



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)**

- También se excluirán gastos incrementales por generación de nuevo empleo, y por la adquisición de nuevos activos productivos, que permitan generar un mayor nivel de producción.
- Las sociedades microempresas, sucesiones indivisas, personas naturales NO obligadas a llevar contabilidad, y, las personas Obligadas a llevar Contabilidad, cuya mayor fuente de ingresos NO corresponda a actividad empresarial, calcularán el anticipo de la siguiente manera: El 50% del impuesto causado, menos las retenciones en fuente que le hayan sido efectuadas en el ejercicio.

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 476 del 13 de agosto de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto de 2018.

*Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.*

El 21 de agosto de 2018, se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, las principales reformas están relacionadas con incentivos para atraer nuevas inversiones al país, que entrarán en vigencia en el año 2019 y son las siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados fuera y dentro de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un periodo de 12 y 6 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores de industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Las nuevas microempresas que iniciaron actividades a partir del 2018, gozarán de exoneración de impuesto a la renta durante 3 años a partir del primer año en que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Los administradores u operadores de Zonas ZEDE, están exonerados del pago de impuesto a la Renta y su anticipo, por los primeros 10 años contados a partir del primer año en que obtengan ingresos operacionales.
- Exoneración de ISD para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:



- Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,

MACRONEGOCIOS S.A.

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

- Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%.
- Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 617 del 18 de diciembre de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, y establece los procedimientos para operativizar y simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. Entre algunos aspectos que contempla el Reglamento están:

- Se clarifica el concepto de nueva inversión: prevalece el lugar (ciudad) en donde se ejecuta la inversión por sobre la ubicación del domicilio de la empresa.
- Optimización del esquema de la devolución del IVA y del ISD para las exportaciones.
- El incentivo para la exoneración del Impuesto a la Renta es automático para empresas nuevas, mientras que para las existentes el beneficio será en función de la tasa de crecimiento de sus activos.
- Las reinversiones que realicen las empresas existentes de, por lo menos el 50% de sus utilidades, les permitirá la exoneración del ISD sobre los dividendos.
- Se cierran todos los aspectos que tienen que ver con el Impuesto Mínimo para su eliminación genuina.

**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.



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

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.

**DD. LITIGIOS LEGALES:**

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presenta el siguiente litigio:

- Juicio laboral inicialmente tratado en la Unidad Judicial del Trabajo del Guayas, subió de instancia por Apelación a la Corte Superior de Justicia de Guayaquil el mismo que fue presentado por MORA ZÚÑIGA KARYNA ISABEL por una cuantía de US\$30,000. Las instancias han sido favorables para la Compañía.

**EE. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.IGI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

**FF. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido 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.