

# **COLFASHION CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Señores Socios de **Colfashion Cia. Ltda.**:

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

#### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de **Colfashion Cia. Ltda.** (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Colfashion Cia. Ltda.** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en mi informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes

### **Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a mi criterio profesional, fueron temas de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de mi auditoría y para formarme mi opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expreso una opinión por separado de estos asuntos.

He cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a mi evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros separados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

## Informe de los auditores independientes

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados**

Mis objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de mi auditoría, realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Además:

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basado en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluyo de que existe una incertidumbre significativa, soy requerido de llamar la atención en mi

## Informe de los auditores independientes

informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique en mi auditoría, en caso de existir.

También he proporcionado a la gerencia una declaración de que he cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a mi independencia y he comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan mi independencia, y donde sea aplicable, tomé las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determiné los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determine que algún asunto no debería ser comunicado en mi informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

### **Concesiones de locales**

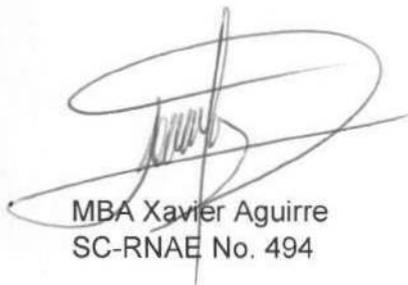
En el desarrollo de mi auditoría identificamos que el reconocimiento de la amortización de las concesiones de los locales comerciales que la compañía arrienda tiene un riesgo significativo de auditoría, debido a que dichas concesiones podrían no ser renovados, en cuyo caso habría un nuevo desembolso significativo.

## Informe de los auditores independientes

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros 1) procedimientos de revisión de contratos; y 2) analizamos con la Administración las posibilidades de terminación o renovación de los contratos.

### **Otra información incluida en el reporte anual de la Compañía**

Según se menciona en la Nota 2, los estados financieros separados no consolidados se emiten de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Colfashion Cia. Ltda.** de manera individual.



MBA Xavier Aguirre  
SC-RNAE No. 494

Quito, Ecuador  
22 de marzo de 2019

MBA XAVIER AGUIRRE

**COLFASHION CIA.LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2018.**

**COLFASHION CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	1
Estado de resultado integral	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---



**COLFASHION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas Netas	19	10.478.254	7.893.249
Costo de Ventas		-5.318.457	-3.882.111
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>5.159.797</u>	<u>4.011.138</u>
Gastos Administrativos	20	-446.765	-256.538
Gastos de Ventas	20	-3.708.377	-3.027.304
<b>UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL</b>		<u>1.004.655</u>	<u>727.296</u>
Ingresos No Operacionales		11.770	33.674
Gastos No Operacionales		-299.300	-281.088
<b>UTILIDA / PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>717.125</u>	<u>479.882</u>
IMPUESTO A LA RENTA 2018		-215.280	-95.767
<b>UTILIDAD / PERDIDA NETA</b>		<u>501.845</u>	<u>384.115</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL DE TODO EL AÑO</b>		<u>501.845</u>	<u>384.115</u>

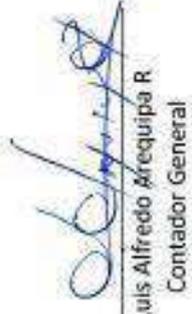
  
 Ilse Torrellas  
 Gerente General

  
 Luis Alfredo Arequipa R.  
 Contador General

**COLFASHION CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Concepto	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)	Resultados acumulados	Resultado Ejercicio	Resultados acumulados NIIFs tera vez	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	2.000	2.508.914	2.120	12.980	-12.392	-521.260	-	1.992.362
Aportes de Créditos Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-2.010.914	-	-	12.392	521.260	-	-1.477.262
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	384.115	-	384.115
ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)	-	-	-	-12.165	-	-	-	-12.165
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	2.000	498.000	2.120	815	-	384.115	-	887.050
Aportes de Créditos Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	498.000	-498.000	-	-	384.115	-384.115	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	501.845	-	501.845
ORI (Utilidad o Pérdida Cálculo Actuarial)	-	-	-	50.330	-	-	-	50.330
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	500.000	-	2.120	51.145	384.115	501.845	-	1.439.225

  
 Ilse Torrellas  
 Gerente General

  
 Luis Alfredo Arequipa R.  
 Contador General

**COLFASHION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	2.018	2.017
<b>Flujo de Caja en Actividades de Operación</b>		
Recibido de Clientes y Partes Relacionadas	10.281.539	6.923.005
Pagado a Proveedores, Empleados y Partes Relacionadas	-9.222.070	-6.489.339
Otros (gastos) ingresos, netos	-165.801	-297.682
<b>Efectivo Neto (provisto) utilizado en actividades de operación</b>	<b>893.668</b>	<b>135.984</b>
<b>Flujo de Caja en Actividades de Inversión</b>		
Adquisición propiedad & equipo	-471.467	-90.408
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-471.467</b>	<b>-90.408</b>
<b>Flujo de Caja en Actividades de Financiamiento</b>		
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto Durante El Año</b>	<b>422.201</b>	<b>45.576</b>
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	294.873	249.297
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>717.074</b>	<b>294.873</b>

**COLFASHION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b>UTILIDAD / PERDIDA NETA</b>	<b>501.845</b>	<b>384.115</b>
<b>Más Cargo a Resultados que no representan movimientos de efectivo</b>		
Depreciación de Propiedad & Equipo	279.691	371.518
Amortización	77.342	60.462
Provisiones	145	-12.165
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales - tarjetas de crédito	-178.989	-67.586
Inventarios	-97.489	-441.994
Otras cuentas por cobrar	-4.616	-29.945
Otros activos corrientes	-257.415	-110.887
Cuentas por pagar Comerciales	-901.219	-413.140
Otras cuentas por pagar	738.631	172.888
Beneficios sociales por Pagar	117.380	139.591
Impuestos	89.742	19.365
otros pasivos	57.153	-26.646
<b>Total ajustes</b>	<b>422.201</b>	<b>45.576</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>79.644</b>	<b>338.539</b>

  
 Ise Torrellas  
 Gerente General

  
 Luis Alfredo Azequipa R  
 Contador General

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

COLFASHION CÍA. LTDA. Se constituyó el 10 de junio del 2004 según Resolución No. 04.Q.U. 2281 originalmente bajo el nombre de COMPAÑÍA DE MODA ARMI Y PRONTO DEL ECUADOR e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 21 de junio bajo el número 1544, tomo 135, la misma tiene un plazo de duración de 50 años y su domicilio principal es la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

Con fecha 12 de diciembre del 2006 y según Resolución No.05.Q.U.004829 Resuelve aprobar en su artículo primero el cambio de denominación por COMPAÑÍA DE MODA DEL ECUADOR COLFASHION S.A. La misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito, con fecha 14 de marzo del 2007 bajo el número 744 tomo 138.

El 30 de mayo del 2018 según Resolución No.SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00004691 Resuelve Aprobar en su Artículo Primero la transformación a compañía de responsabilidad limitada, a su vez el cambio de denominación a COLFASHION CIA. LTDA y en su artículo tercero literal B, también dispone el acto societario de aumento de capital. Con fecha 23 de julio del 2018 fue inscrito en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito bajo el número 3714.

- **RUC de la entidad.**  
1791940105001
- **Domicilio de la entidad.**  
AV. SHYRIS N32-14 S1 Y DIEGO DE ALMAGRO
- **Forma legal de la entidad.**  
Compañía Limitada

La compañía tiene por objeto social dedicarse principalmente a la fabricación, producción, transformación, compraventa, importación, exportación, industrialización, comercialización y demás actividades derivadas en la industria textil.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la importación y comercialización de los productos fabricados en su mayor parte por sus relacionadas, las empresas Permoda LTDA de Colombia y MPVR Trading Company S. DE R.L. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas.

### **1.1. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**1.2. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de cumplimiento.**

Los presentes estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. También 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones (*)	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
a. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:	
Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

**(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

### **2.3 Declaración Bases de preparación**

Los estados financieros de Colfashion CIA.LTDA. Comprende el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

### **2.6 Efectivo y bancos**

Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción;

**2.7 Cuentas por cobrar clientes.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito)

**2.8 Otras cuentas por cobrar.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere):

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito)

**2.9 Inventarios.**

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

**Medición inicial.** - los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

**Medición posterior.** - el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

**2.10 Propiedades y equipos**

- 2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo -** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.  
Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.10.3 Método de depreciación y vidas útiles -** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>*Valor Residual</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios		20
Vehículos		5
Muebles y enseres y equipos de oficina		10
Equipos de computación		3

( \* ) La Compañía no considera reflejar el valor Residual debido a que dentro de la política estipula no ejecutar.

- 2.10.4 Retiro o venta de propiedades y equipos -** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.11 Cuentas por pagar proveedores.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

**2.12 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.12.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.12.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En cuyo caso también se reconoce fuera del resultado.

### **2.13. Beneficios a empleados**

#### **Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

### **2.14 Otras pasivos corrientes.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por pagar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor. El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

**2.15 Patrimonio.**

- 2.15.1 Capital social.-** en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.
- 2.15.2 Aportes para futura capitalización.-** en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Socios de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.
- 2.15.3 Reservas.-** en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de los Socios para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal
- 2.15.4 Otros resultados integrales.-** en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).
- 2.15.5 Resultados acumulados.-** en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

**2.16 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

- 2.16.1 Venta de bienes.-** en este grupo contable se registran las ventas de los productos importados; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.
- 2.16.2 Ingresos por intereses.-** Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable

**2.17 Costos y Gastos**

- 2.17.1** Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.
- 2.17.2** Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

**2.18 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.19 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; y,
- Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.19.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.19.2 Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.19.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.19.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.20 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.20.1 Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.20.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.21 Medio ambiente.**

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

**2.22 Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios depende de varios factores que son determinados según un cálculo actuarial los mismos que están basados en varios supuestos. Estos supuestos son utilizados para determinar el valor presente de las obligaciones que incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

El actuario contratado por la Compañía para realizar dicha provisión, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

**4. FACTORES DE RIESGO**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

**(i) Riesgos financieros -**

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

**(ii) Riesgo de crédito -**

Es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato. El concepto se relaciona a instituciones financieras y bancos pero se puede extender a empresas, mercados financieros y organismos de otros sectores.

**(iii) Riesgo de liquidez -**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas operacionales de la compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía inversiones de corto plazo. Cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la Gerencia General.

**COLFASHION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2017

Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	113.783
Cuentas por pagar comerciales	181.369
Anticipos y Avances Recibidos	-
Obligaciones Laborales	176.352

Al 31 de diciembre de 2018

Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	956.668
Cuentas por pagar comerciales	237.375
Anticipos y Avances Recibidos	15.010
Obligaciones Laborales	314.793

(iv) **Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

**5. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>
Cajas Y Fondos Rotativos	1.440	900
Bancos	715.634	270.234
Inversiones Temporales		23.739
<b>TOTAL</b>	<b>717.074</b>	<b>294.873</b>

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TARIETAS DE CREDITO**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a tarjetas de crédito es como sigue:

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****Cuentas por cobrar Comerciales:**

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
MEYTHALER BAQUERO MARIA VICTORIA	6.596	
MARTHA CORDOVA CHEHAB	43.455	46.381
PABLO ANIBAL JARAMILLO ARPI	31.491	34.132
EMASERECOT S.A.	41.316	
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>122.858</b>	<b>80.513</b>

Un detalle de la clasificación de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
<b>Clasificación:</b>		
<b>Corriente</b>	<b>122.858</b>	<b>80.513</b>

	Al 31 de Diciembre de 2018		Al 31 de Diciembre de 2017	
<b>Antigüedad</b>				
Vencidos	47.612	39%		
Por Vencer	75.246	61%	80.513	100%
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	<b>122.858</b>	<b>100%</b>	<b>80.513</b>	<b>100%</b>

**Cuentas por cobrar a tarjetas de Crédito**

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
BANCO DEL AUSTRO	1.806	4.049
BANCO DEL PACIFICO S.A.	62.404	103.531
AMERICAN EXPRESS	39.934	4.865
BANCO PICHINCHA-MASTERCARD	27.293	4.515
INTERDIN	36.914	11.056
BANCO INTERNACIONAL	66.408	10.882
DINERS	68.572	38.851
BANCO SOLIDARIO S.A.	12.894	1.832
<b>Cuentas por cobrar tarjetas de crédito</b>	<b>316.225</b>	<b>179.581</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Un detalle de la clasificación de los saldos de las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito, fue como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>
Clasificación:		
Corriente	<u>316.225</u>	<u>179.581</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las tarjetas de crédito, fue como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>
Antigüedad Por Vencer	316.225 100%	80.513 100%
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	<u>316.225 100%</u>	<u>80.513 100%</u>

**7. INVENTARIOS**

Los inventarios de la compañía están compuestos por prendas de vestir y accesorios. Son importados desde Colombia y Panamá de sus proveedores únicos Permoda y MPVR. La compañía los registra al valor de costo y realiza la evaluación para actualizarlo al valor neto realizable de manera periódica.

	<u>Al 31 de Diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>
Inventarios	1.399.663	1.226.774
Materiales, Repuestos y Accesorios	56.966	17.766
Mercaderías en Tránsito		114.600
<b>TOTAL</b>	<u>1.456.629</u>	<u>1.359.140</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por USD 5.318.457 y USD 3.882.111 respectivamente.

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****8. OTROS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Otras cuentas por cobrar		
Cuenta por Cobrar Terceros	6.828	12.710
Cuentas por Cobrar Empleados	2.064	798
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>8.892</b>	<b>13.508</b>

Un detalle de la clasificación de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Clasificación:		
<b>Corriente</b>	<b>8.892</b>	<b>13.508</b>

**9. PROPIEDAD & EQUIPO NETO**

Un resumen de los rubros propiedad, y equipo, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Costo	3.264.052	2.792.934
Depreciación Acumulada	-2.507.907	-2.228.565
<b>Total</b>	<b>756.145</b>	<b>564.369</b>
<b>Clasificación</b>		
Muebles y Enseres		
Equipo de Computación	215.974	200.863
Equipo de Oficina	621.824	556.887
Instalaciones	2.426.254	2.035.183
<b>Total</b>	<b>3.264.052</b>	<b>2.792.933</b>

**Costo o valuación**

	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>905.941</b>
Adiciones Netas	90.408
Depreciación del Año	-431.980
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>564.369</b>

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Adiciones Netas	471.467
Depreciación del Año	-279.691
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>756.145</b>

**10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Los otros activos no corrientes están conformados principalmente por los valores correspondientes a concesiones pagadas al momento de establecer nuevos locales, los cuales en función de su condición de valor inicial que da derecho a uso del espacio por los años completos de concesión se les ha dado el tratamiento de activos no corrientes – arrendamientos pagados por anticipado.

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Otros Activos		
Depósito en Garantías	24.578	20.772
Concesiones	519.337	272.305
<b>Total Otros Activos</b>	<b>543.915</b>	<b>293.077</b>

**11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a la compañía Permoda LTDA (Colombia) y MPVR Trading de Panamá:

	Relación	Transacción	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
<b>Compras Con Partes Relacionadas</b>				
PERMODA LTDA	Comercial	Compra Mercadería	2.339.793	1.970.989
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	Comercial	Compra Mercadería	2.003.045	1.339.452
<b>Total Compras Mercaderías</b>			<b>4.342.838</b>	<b>3.310.441</b>
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L. (a)	Comercial	Compra Materiales y Repuestos	27.517	86.812
PERMODA LTDA (a)	Comercial	Compra Materiales y Repuestos	151.914	
<b>Total Compras Materiales y Repuestos</b>			<b>179.431</b>	<b>86.812</b>
<b>Total Compras Mercaderías - Materiales y Repuestos</b>			<b>4.522.269</b>	<b>3.397.253</b>

## COLFASHION CIA. LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

- (a) La compañía adquiere a sus partes relacionadas ciertos materiales de vitrina, accesorios, entre otros, como imagen Corporativa de la Marca los mismos que son adquiridos a Permoda y MPVR.

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

			Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
MPVR TRADING COMPANY, S. DE R.L.	Comercial	Compra Mercadería	507.997	17.368
PERMODA LTDA	Comercial	Compra Mercadería	448.671	96.415
<b>Total Cuentas por Pagar Relacionadas</b>			<b>956.668</b>	<b>113.783</b>
<b>Deudas Con Accionistas (Corto Plazo)</b>				
Desigo Source International	Socio	Préstamo	-	369.315
Limestone Commercial	Socio	Préstamo	-	369.315
Prestige Export and Import	Socio	Préstamo	369.316	369.316
Smart Quality Control Services	Socio	Préstamo	369.315	369.316
<b>Total Deudas Con Accionistas</b>			<b>738.631</b>	<b>1.477.262</b>
<b>Total Deudas Partes Relacionadas</b>			<b>1.695.299</b>	<b>1.591.045</b>

Con fecha 18 diciembre del 2017 se celebró la Junta General Extraordinaria Y Universal de Accionistas, en la que se aprueba por unanimidad la devolución de US \$ 1.477.262,48 de la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones a los Accionistas Limestone Commercial S. de R.L., Desing Source International S. R.L., Smart Quality Control Services S. de R.L y Prestige Export And Imports S. de R.L. por el monto de US\$ 369.315,62 a cada Accionista respectivamente.

Al término del 2018 la Compañía quedó aún con las obligaciones de pago por conceptos de préstamo a los Socios Smart Quality Control Services S. de R.L y Prestige Export And Imports S. de R.L. por el monto de US\$ 369.315,62.

Para efectos de las adquisiciones al exterior, el plazo de pago es de 60 días desde la fecha de emisión de la factura.

Los saldos con compañías relacionadas corresponden a los valores por pagar por compras de mercadería y otros materiales.

#### **11.1 PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3.000.000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15.000.000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

**Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:**

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

**12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>
<i>Activos por impuesto corriente</i>	<b>59.512</b>	<b>163.252</b>
Crédito Tributario Acumulado	59.512	163.252
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	<b>178.521</b>	<b>47.180</b>

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Retenciones por pagar	54.467	12.868
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	124.054	34.312

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** – En la conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2018	2017
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	=	843.677	564.567
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	=		
(-) 15% Participación A Trabajadores	(-)	-126.551	-84.685
(+) Gastos No Deducibles Locales	+	56.136	30.874
(-) Amortización Perdidas Tributarias De Años Anteriores	(-)		-127.689
(-) Diferencia Por Valor Neto Realizable De Inventarios	(-)		-
(-) Deducción Por Pago A Trabajadores Con Discapacidad	(-)	-4.406	-
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	=	768.856	383.067
<b>PÉRDIDA TRIBUTARIA</b>	=		
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR			
SALDO UTILIDAD GRAVABLE			-
<b>TOTAL IMPUESTO CAUSADO</b>	=	<b>215.280</b>	<b>95.767</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente Al Ejercicio Fiscal Corriente	(-)	58.718	44.715
<b>(=) Impuesto A La Renta Causado Mayor Al Anticipo Determinado</b>	<b>(=)</b>	<b>215.280</b>	<b>95.767</b>
(+) Saldo Del Anticipo Pendiente De Pago	(+)	58.718	44.715
(-) Retenciones En La Fuente Que Le Realizaron En El Ejercicio Fiscal	(-)	116.269	90.060
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	(-)	158.523	168.959
<b>SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE</b>	=	<b>59.512</b>	<b>163.252</b>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Según la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 41 indica: *Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.*

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Para el año 2018 y 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US \$ 77.316 y US \$ 58.718 respectivamente; sin embargo, el impuesto causado para el año 2018 y 2017, es de US \$ 215.280 y de US \$ 95.767 respectivamente.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US \$ 215.280 equivalente al impuesto causado del año 2018.

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Provisión del año	77.316	58.718
Compensación de crédito tributario	-77.316	-58.718
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Pagos Efectuados** - Corresponde a los valores pagados luego de deducir los valores correspondientes al crédito fiscal.

**12.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** – En la conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	2018	2017
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	843.677	564.567
Gasto de impuesto a la renta	215.280	95.767
Gastos no deducibles	56.136	30.874
Impuesto a la renta cargado a resultados	215.280	95.767
Tasa efectiva de impuestos	-26%	-17%

**12.5 Impuestos Diferidos** - Corresponde a los valores originados por el estudio actuarial correspondientes al año 2018, es como sigue:

	2018	2017
<b>Activo por Impuesto Diferido</b>		
Activo por Jubilación Patronal	3.923	-
Activo por Bonificación Desahucio	2.654	-
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b>6.577</b>	-

**12.6 Aspectos Tributarios**

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:** En la reforma promulgada el 29 de diciembre de 2017 se estableció en el Artículo 37 lo siguiente: "Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad".

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de es del 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**13. PASIVOS Y PROVISIONES**

**13.1 Otros - Proveedores.**- Corresponde a los saldos por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas por la compra de Mercadería, Materiales Y Repuestos a Permoda y MPVR, los mismos que serán devengados en el momento de realizar el pago a los proveedores del exterior.

El siguiente es un detalle de los pasivos y provisiones:

	Al 31 de Diciembre 2018	Al 31 de Diciembre 2017
<b>Pasivos y Provisiones</b>		
Otros - Proveedores	42.142	-
<b>Total Pasivos y Provisiones</b>	<b>42.142</b>	<b>-</b>

**14. ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS**

**14.1. COLFASHION CIA.LTDA** suscribió un Contrato de Comercialización y Manejo de Mercancías en Consignación con la empresa EMASERECOT S.A., dentro del cual en su cláusula vigésima se solicita respaldar el cumplimiento del contrato con un depósito en efectivo de US \$ 15.000, a su vez COLFASHION CIA. LTDA. realizará la devolución del depósito a EMASERECOT S.A. una vez entregada una garantía hipotecaria.

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

El siguiente es un detalle de los anticipos y Avances Recibidos:

	Al 31 de Diciembre 2018	Al 31 de Diciembre 2017
<b>Anticipos y Avances Recibidos</b>		
Anticipos y Avances Recibidos De Clientes	10	-
Para Garantía de Contratos	15.000	-
<b>Anticipos y Avances Recibidos</b>	<b>15.010</b>	<b>-</b>

**15. OBLIGACIONES LABORALES**

El siguiente es un detalle de Obligaciones Laborales:

	2018	2017
Participación Trabajadores por Pagar	126.551	84.685
Salarios Por Pagar	97	-
Liquidaciones por pagar	71.765	7.230
Décimo Tercero	20.419	11.375
Décimo Cuarto	17.657	14.736
Vacaciones	23.568	24.796
Aportes A E.P.S.	54.736	33.530
<b>Total Obligaciones Laborales</b>	<b>314.793</b>	<b>176.352</b>

**15.1 Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidadas o contables.

En función de los resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2018, la misma generó la participación a trabajadores del 15 % a ser distribuida por U\$ 126.551 por este concepto los mismos que serán pagados a los empleados de conformidad con la normativa laboral correspondiente.

**16. BENEFICIOS LARGO PLAZO**

**16.1 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un resumen de los beneficios a empleados de largo plazo es como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldos al comienzo del año	28.266	9.164
Costo de los servicios del período corriente	21.202	6.598
Costos financieros	1.122	379
Perdida actuarial	-	12.125
Ganancias actuarial	-13.685	-
Beneficios pagados	-8.950	-
Saldos al fin del año	<b>27.955</b>	<b>28.266</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>
	%	%
Tasa de descuento	4,25	4,02
Tasa de incremento salarial	3	2,5
Tasa de rotación promedio	36,02	36,03
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

**Al 31 de Diciembre    Al 31 de Diciembre**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	de 2018	de 2017
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1.023	-1.055
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1.125	1.105
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1.222	1.176
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1.127	-1.144
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-4%

**16.2 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que, por veinte años o más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	37.051	26.682
Costo de los servicios del período corriente	29.032	21.680
Costos financieros	1.490	1.105
Ganancias actuarial	-20.681	-3.860
Perdida Actuarial	-	-2.186
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-9.386	-6.370
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>37.506</b>	<b>37.051</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
	%	%
Tasa de descuento	4,25	4,02
Tasa de incremento salarial	3	2,5
Tasa de rotación promedio	36,02	36,03
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3544	-3625
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	-10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3938	4041
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4030	4084
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3652	-3693
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**17.1 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de Diciembre 2018		Al 31 de Diciembre 2017	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros medidos al valor razonable:</b>				
Efectivo y bancos	717.074	717.074	294.873	294.873
<b>Activos financieros Corrientes medido al costo amortizado:</b>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	122.858	122.858	80.513	80.513

## COLFASHION CIA. LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	316.225	316.225	179.581	179.581
Otras cuentas por cobrar	8.892	8.892	13.508	13.508
<b>Total activos financieros Corrientes</b>	<b>1.165.049</b>	<b>1.165.049</b>	<b>568.475</b>	<b>568.475</b>
<b>Activos financieros No Corrientes medido al costo amortizado:</b>				
Otros Activos	543.915	543.915	293.077	293.077
<b>Total activos financieros Corrientes</b>	<b>543.915</b>	<b>543.915</b>	<b>293.077</b>	<b>293.077</b>
<b>Pasivos financieros Corrientes medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	237.375	237.375	181.369	181.369
Cuentas por pagar proveedores relacionados	956.668	956.668	113.783	113.783
Anticipos y Avances Recibidos	15.010	15.010	-	-
Otras Cuentas por pagar partes relacionadas	738.631	738.631	1.477.262	1.477.262
<b>Total pasivos financieros Corrientes</b>	<b>1.947.684</b>	<b>1.947.684</b>	<b>1.772.414</b>	<b>1.772.414</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>-238.720</b>	<b>-238.720</b>	<b>-910.862</b>	<b>-910.862</b>

#### Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

**17.2 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## **18. PATRIMONIO**

**18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 500.000 participaciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

De acuerdo a la Resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00004691 de fecha 30 de mayo del 2018, en su Artículo Primero se aprueba la transformación de Sociedad Anónima a Compañía Limitada, cambio de denominación a Colfashion CIA. LTDA.

**COLFASHION CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

En la misma Resolución en su Artículo Tercero se dispone que con este mismo acto societario se realice el aumento de capital en USD 498.000.

**18.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**18.3 Dividendos** - La compañía no ha repartido dividendos en los periodos reportados.

**18.4 Pérdidas/Utilidades Acumuladas** - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía generó utilidades por U\$ 501.845 y US\$ 384.115 respectivamente.

**18.5 Aportes para futuras capitalizaciones** - Con fecha 23 de Julio del 2018 se realiza el registro contable del aumento de capital aprobado según la Resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00004691 en su Artículo Tercero.

A continuación el movimiento del ejercicio 2018:

<b>Saldo Aporte Futura Capitalización 2017</b>	<b>498.000</b>
<b>Total</b>	<b>498.000</b>
<b>Capital Social al 22 de Julio 2018</b>	
Socio Design Source International	500
Socio Limestone Commercial	500
Socio Prestige Export and Import	500
Socio Smart Quality Control Services	500
<b>Total</b>	<b>2.000</b>
<b>Registro Aumento de Capital Social al 23 de Julio 2018</b>	
Socio Design Source International	124.500
Socio Limestone Commercial	124.500
Socio Prestige Export and Import	124.500
Socio Smart Quality Control Services	124.500
<b>Total Capital Social</b>	<b>500.000</b>

## **COLFASHION CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

#### **18. INGRESOS**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Al 31 de Diciembre 2018</b>	<b>Al 31 de Diciembre 2017</b>
Ventas de mercadería	10.478.254	7.893.249
<b>TOTAL</b>	<b>10.478.254</b>	<b>7.893.249</b>

#### **19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un detalle de gastos de ventas y gastos administrativos por su naturaleza es como sigue:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Administrativos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Administrativos</b>	<b>Ventas</b>
GASTOS DE PERSONAL	191.474	1.495.139	173.733	1.041.840
HONORARIOS	23.317	7.121	47.730	5.082
IMPUESTOS	36.948	-	13	-
ARRENDAMIENTOS	8.724	875.761	5.620	753.969
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	2.799	13.262	2.617	9.791
SEGUROS	520	17.034	496	17.512
SERVICIOS	152.456	319.620	4.126	272.711
GASTOS LEGALES	4.138	12.403	2.124	14.138
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5.559	153.891	2.763	99.406
ADECUACION E INSTALACION	-	-	-	-
GASTOS DE VIAJE	3.535	11.038	8.586	9.425
DÉPRECIACIONES	6.572	272.770	3.733	367.785
AMORTIZACIONES	-	77.342	-	60.462
DIVERSOS	10.723	452.996	4.997	375.183
<b>TOTALES</b>	<b>446.765</b>	<b>3.708.377</b>	<b>256.538</b>	<b>3.027.304</b>

#### **20. SITUACION DEL PAIS**

El PIB del Ecuador alcanzó los USD 104.295 millones en 2017, y se proyecta un crecimiento de 2,2% para el año 2018 y de 1,5% para el año 2019. Para el segundo trimestre de 2018, el PIB nacional alcanzó los USD 27.024 millones, lo cual refleja un incremento de 0,9% con respecto al mismo periodo de 2017, y un incremento de 0,4% frente al primer trimestre de este año.

Para septiembre de 2018, la deuda pública alcanzó el 46,90% del PIB. Alrededor de USD 34.874,4 millones constituyen deuda externa con Organismos Internacionales, Gobiernos,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

Bancos y Bonos, mientras que los restantes USD 13.866,2 millones constituyen deuda interna por Títulos y Certificados y con Entidades del Estado.

La recaudación tributaria entre enero y septiembre de 2018 fue de USD 10.936 millones, representando un aumento de 8,2% frente al mismo periodo de 2017, y un incremento de 8,1% en la recaudación mensual en el mes de septiembre frente a agosto. El Impuesto al Valor Agregado representa el 45,4% de la recaudación total.

Los ingresos petroleros, que constituyen la principal fuente de ingresos para el Ecuador, se determinan por el precio internacional del petróleo. Para agosto de 2018, el precio medio del barril (WTI) fue de USD 67,99, lo cual constituye una caída de 4,3% frente al precio promedio de julio. Esta tendencia decreciente sugiere una caída en los ingresos disponibles para el Estado, perjudicando su capacidad de pago de la deuda. El riesgo país promedió 689 puntos durante septiembre de 2018 y alcanzó los 622 puntos al cierre de mes. Esto representa una caída de 14,2% en el riesgo país al cierre de mes frente a septiembre de 2017, pero constituye un aumento de 1,5% en el promedio frente a agosto de 2018. Asimismo, el riesgo país promedio incrementó en 9,5% en comparación con septiembre de 2017. Esto implica menores oportunidades de inversión y mayores costos de financiamiento en mercados internacionales.

La inflación acumulada a septiembre de 2018 fue de -0,47%, mientras que la inflación mensual fue de 0,39% y la inflación anual fue de 0,23%. El incremento en los precios para septiembre de 2018 fue impulsado por los precios de las comunicaciones y las bebidas alcohólicas. Dada la estabilidad en los precios, el mercado laboral ha presentado poca volatilidad. La tasa de desempleo para septiembre de 2018 fue de 4,0%, un decremento porcentual de 0,1% con respecto a junio de 2018. Los cambios más significativos en el desempleo nacional se dieron en Guayaquil y Machala, donde el desempleo varió en -1,2% y 2,5% en el último año, respectivamente.

Para septiembre de 2018, la tasa de empleo adecuado alcanzó un nivel de 39,6%. La tasa de subempleo se mantuvo constante de junio a septiembre de 2018. No obstante, para septiembre 2018, las tasas de empleo no remunerado y de otro empleo no pleno incrementaron en 0,5% y 1%, respectivamente, frente a septiembre de 2017. El comportamiento de los índices de empleabilidad concuerda con las tendencias regionales de informalidad creciente.

De enero a agosto de 2018, la balanza comercial registró un déficit de USD -21,1 millones. Las exportaciones petroleras representaron el 41,2% de las exportaciones, mientras que las exportaciones no petroleras representaron el 58,8% del total de exportaciones. Para julio de 2018, la balanza petrolera mantuvo un saldo positivo de USD 3.187,9 millones. Por el contrario, la balanza comercial no petrolera presentó un déficit de USD -3.187,9 millones.

Para agosto de 2018, el sistema financiero nacional alcanzó USD 27.365,49 millones en captaciones a plazo. Este monto representa un incremento de 0,2% con respecto a julio de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

2018, y un aumento de 10,4% con respecto a julio de 2017. El volumen de colocación de crédito particular del sistema financiero alcanzó los USD 38.096,49, lo cual representa un incremento de 17% con respecto a agosto de 2017, y de 1% frente a julio de 2018.

La tasa de interés activa referencial incrementó de 8,01% en septiembre 2018 a 8,34% en octubre 2018. Igualmente, la tasa de interés pasiva referencial incrementó de 5,08% en septiembre 2018 a 5,27% en octubre 2018.

Las reservas internacionales en el Banco Central alcanzaron los USD 2.693 millones en septiembre de 2018, monto que representó un aumento de 14% frente a septiembre 2017 y una caída de 117% respecto al mes anterior. Por su parte, para septiembre de 2018, las reservas bancarias en el Banco Central fueron de USD 4.379,4 millones, cifra 3% superior a la de septiembre 2017, pero 2,52% inferior al mes anterior. Esto evidencia el riesgo de liquidez en el sistema financiero y la falta de respaldo ante las reservas de los bancos privados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****21. CONTRATOS.**

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- **Concesiones**

Tipo	ARRENDADOR/CONCEDENTE	USO	UBICACIÓN
Concesión	CENTRO COMERCIAL CONDADO S.A.	Tienda	Multimarcas El Condado
Concesión	IMPORTPOINT S.A.	Tienda	Multimarca Mall Del Sur
Concesión	CENTRO COMERCIAL RECREO PLAZA	Tienda	Multimarcas El Recreo
Concesión	INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INMOCARAPUNGO S.A.	Tienda	Koa; Portal Shopping

- **Arriendos**

tipo	ARRENDADOR/CONCEDENTE	UBICACIÓN	FECHA INICIO	FECHA FINAL	DURACION
Arriendo	EMMA LUISA OBANDO CHECA	Oficina	1-sep-18	31-ago-20	2 años renovación Aut.
Arriendo	INMOBILIARIA PIEDRA HUASI SA	Multimarcas Mall Del Rio	1-ago-15	31-jul-22	7 años
Arriendo	FIDEICOMISO CITY MALL	Multimarcas City Mall	26-may-11	25-may-21	10 años
Arriendo	INMOBILIARIA INMODIAMANTE S.A.	Multimarcas Scala Shopping	26-may-11	25-may-21	10 años
Arriendo	CENTRO COMERCIAL CONDADO S.A.	Multimarcas El Condado	1-mar-18	28-feb-23	5 años
Arriendo	INMOBILIARIA DEL SOL S.A. MOBILSOL	Multimarcas Mall Del Sol	9-sep-11	8-sep-21	10 años
Arriendo	DK MANAGEMENT SERVICES SA	Multimarcas Quicentro Sur	1-sep-17	31-ago-20	3 años
Arriendo	IMPORTPOINT S.A.	Multimarca Mall Del Sur	14-ago-18	13-ago-23	5 años
Arriendo	INMOBILIARIA PERICONSTRUCT S.A.	Multimarcas Fortín Guayaquil	1-ene-19	31-dic-20	2 años
Arriendo	DK MANAGEMENT SERVICES SA	Multimarcas San Marino	1-nov-16	31-oct-21	5 años
Arriendo	FIDEICOMISO RECREO PLAZA	Multimarcas El Recreo	1-ene-18	31-dic-27	10 años

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

• **Honorarios**

Tipo	PROVEEDOR	SERVICIO	FECHA INICIO	FECHA FINAL	DURACION
Honorarios	CONSORCIO MANAGEMENT SUPPORT ECUADOR	Seguridad Ocupacional	1-abr-18	31/3/2019	12 meses
Honorarios	ASESORIA INTEGRAL DE NEGOCIOS P&P VIZDOM S.A.	Asesoría Legal	1-ene-18	31/12/2018	12 meses
Honorarios	ASESORIA INTEGRAL DE NEGOCIOS P&P VIZDOM S.A.	Representación Legal Socios	1-ene-18	31/12/2018	12 meses
Honorarios	XAVIER AGUIRRE	Auditoría Externa	17-ago-18	9/3/2019	7 meses

• **Otros**

tipo	PROVEEDOR	SERVICIO	FECHA INICIO	FECHA FINAL	DURACION
Servicios	COOPERATIVA DE TAXIS JULIO JARAMILLO	Transporte de Taxis	15-jul-18	15/8/2019	12 meses
Servicios	SISTEMAS DE CALEFACCION VENTILACION Y AIRE ACONDICIONADO HVA	Mantenimiento Preventivos Aires Acondicionados	1-ene-18	31/12/2018	12 meses
Servicios	DGNET Ltd	Reclutamiento Personal	4-jul-18	4/7/2019	12 meses
Servicios	CENTRO DE ARCHIVOS INFORMATICOS CENTRALFILE S.A.	Archivo de documentos	1-ene-18	31/12/2018	12 meses

**22. SANCIONES.**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros marzo 29 del 2019 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en abril 16 del 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.