MACROMODA S.A.

Estados financieros con el informe de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre de 2018

MACROMODA S.A.

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2.	Estado de Situación Financiera	5 y 6
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Políticas Contables	10 a 24
7.	Cambios en políticas contables	25 a 29
8.	Normas emitidas aún no vigentes	30 a 31
9.	Notas a los Estados Financieros	32 a 57

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

Russell Bedford
taking you further

Russell Bedford
Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa.
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

T: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
W: www.russellbedford.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:
MACROMODA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MACROMODA S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MACROMODA S.A.** al 31 de diciembre de 2018 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía **MACROMODA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra información presentada en adición a los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros nuestra responsabilidad es leer la Otra Información Adicional, cuando esta se encuentre disponible a la fecha de emisión de nuestro informe, y, al hacerlo considerar si hay inconsistencias importantes con relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecía esta tener inconsistencias importantes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **MACROMODA S.A.**, no cubre la otra información adicional y no expresaremos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error. En la preparación de estos estados financieros, 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.

Russell Bedford
taking you further

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y durante la auditoría mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobra la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras 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.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Quito, 15 de marzo del 2019

Russell Bedford

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

MACROMODA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	2018	2017
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,590,896	8,224,787
Inversiones financieras por coberturas	9	1,780,538	1,786,295
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	25	11,291	1,852
Cuentas por cobrar - otras		70,569	70,365
Pagos anticipados	10	802,338	481,572
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	11	2,907,520	2,370,458
Impuestos corrientes por recuperar	22	637,844	747,120
Total activos corrientes		**9,800,996**	**13,682,449**
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	24	-	520,450
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	12	1,761,134	2,198,354
Activo intangible, neto de amortización acumulada	13	603,589	433,695
Activos por impuestos diferidos	23	48,661	55,661
Total activos no corrientes		**2,413,384**	**3,208,160**
Total activos		**12,214,380**	**16,890,609**

Johana Hernández
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

MACROMODA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Notas	2018	2017
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	14	-	5,723,142
Obligaciones financieras por cobertura	9	1,780,538	1,786,295
Cuentas por pagar - proveedores	15	3,832,869	3,818,778
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	24	186,939	249,025
Cuentas por pagar - otras	16	432,642	353,216
Pasivos laborales	17	664,387	519,693
Impuestos corrientes por pagar	22	759,762	567,822
Impuesto a la renta del año	23	922,399	655,420
Dividendos por pagar	24	-	157,001
Total pasivo corriente		**8,579,536**	**13,830,392**
Pasivo no corriente			
Provisión por jubilación patronal y bonificación desahucio	18	118,717	95,183
Total pasivo		**8,698,253**	**13,925,575**
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	19	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	19	500,000	500,000
Otros resultados integrales	18	(8,938)	(25,491)
Resultados acumulados:	19		
Deficit neto, acumulado		(320,270)	(320,270)
Utilidades del ejercicio		2,345,335	1,810,795
Total patrimonio de los accionistas, neto		**3,516,127**	**2,965,034**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		**12,214,380**	**16,890,609**

Johana Hernández
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

MACROMODA S.A.

Estado de resultados integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ventas	20	35,688,622	31,961,192
Costo de ventas	20	(21,206,915)	(19,156,956)
Utilidad bruta en ventas		**14,681,707**	**12,804,236**
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	21	(8,630,202)	(7,848,542)
Gastos de administración	21	(2,139,289)	(2,076,149)
Participación de los empleados en las utilidades	23	(577,894)	(440,480)
Total gastos operacionales		**(11,347,385)**	**(10,365,171)**
Utilidad operacional		**3,334,322**	**2,439,065**
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados préstamos compañías relacionadas		3,828	99,542
Diferencial cambiario		793	(89,916)
Descuento por volumen de compras		143,246	396,388
Gastos bancarios		(13,157)	(15,570)
Interéses pagados		(262,886)	(464,410)
Otros ingresos		134,875	131,052
Otros egresos		(66,287)	(95)
Total otros ingresos (egresos), neto		**(59,588)**	**56,991**
Resultado antes de impuesto a la renta		**3,274,734**	**2,496,056**
Impuesto a la renta:			
Corriente	22	(922,399)	(655,420)
Diferido	22	(7,000)	20,775
Resultado neto		**2,345,335**	**1,861,411**
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	16,553	(35,283)
Resultado integral		**2,361,888**	**1,826,128**
Resultado integral por acción			
Neto	(2 - n)	2.35	1.86
Integral neto		2.36	1.83

Johana Hernández
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MACROMODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

				Resultados acumulados		
	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Deficit neto, acumulado	Utilidades del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**1,000,000**	**449,384**	**9,792**	**(320,270)**	**157,121**	**1,296,027**
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	157,121	(157,121)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(157,121)	-	(157,121)
Pérdidas acturiales del año	-	-	(35,283)	-	-	(35,283)
Transferido a reserva legal	-	50,616	-	-	(50,616)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1,861,411	1,861,411
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**1,000,000**	**500,000**	**(25,491)**	**(320,270)**	**1,810,795**	**2,965,034**
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,810,795	(1,810,795)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(1,810,795)	-	(1,810,795)
Ganancias acturiales del año	-	-	16,553	-	-	16,553
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	2,345,335	2,345,335
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**1,000,000**	**500,000**	**(8,938)**	**(320,270)**	**2,345,335**	**3,516,127**

Johana Hernandez R

Johana Hernández
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MACROMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	35,967,684	32,256,885
Clases de pagos por actvidades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(31,910,554)	(26,896,187)
Intereses pagados por prétamos	(272,229)	(456,724)
Impuesto a la renta pagado	(634,645)	(241,912)
Ingresos de efectivo	81,470	223,420
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**3,231,726**	**4,885,482**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(138,869)	(84,430)
Adiciones de activos intangibles	(547,041)	(69,836)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(685,910)**	**(154,266)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cobros por préstamos a largo plazo entregados a relacionadas	511,231	1,469,250
Cobros por préstamos con instituciones financieras	(5,723,142)	(2,601,248)
Dividendos pagados a los accionistas	(1,967,796)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	**(7,179,707)**	**(1,131,998)**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**(4,633,891)**	**3,599,218**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**8,224,787**	**4,625,569**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**3,590,896**	**8,224,787**

Johana Hernández
Representaciones Azcamarepre
Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

"MACROMODA S.A." se constituyó mediante escritura pública el 9 de septiembre de 2008, bajo el nombre de "EUROFASHION" y el 16 de abril del 2010 cambio su denominación a "MACROMODA S.A." cuyo domicilio principal en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador y con la opción de establecer agencias o sucursales en uno o varios lugares del Ecuador o fuera de él, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

El 27 de marzo de 2014, se realizó el cambio de accionistas y la transferencia de acciones a las compañías de nacionalidad Uruguaya "Viridia Company S.A." y "Asparel S.A.", las cuales fueron inscritas en el Libro de Acciones y Accionistas de la Compañía. La participación accionaria de las compañías antes mencionadas es de: accionistas de nacionalidad Uruguaya a Asparel S.A. con el 84,30% y Viridia Company S.A. con el 15,70% de participación.

El objeto social constituye la importación, distribución y comercialización de calzado, ropa, prendas de vestir y accesorios localmente.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual a la fecha ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilito la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y esta en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La relativa estabilidad económica a generado en varios sectores económicos: (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (b) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad económica. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN
Las bases para la preparación y presentación de los estados financieros son como sigue:

a) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standars Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración el 15 de marzo de 2019 y se estima que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

b) **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las provisiones para obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) **Moneda Funcional y presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de valores razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utilizan lo determinado dichas normas para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1) <u>Valores de mercado:</u> Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares

2) <u>Información diferente a precios de mercado del nivel anterior</u>: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).

3) <u>Información proveniente del uso de técnicas financieras:</u> aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 5.

b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (diferentes a dólares de los Estados Unidos de América "US$"), se registran inicialmente a sus respectivas tasas de cambio de moneda funcional en la fecha en que la transacción califica para el reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de la moneda funcional en la fecha de presentación.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión a las tasas de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y de la liquidación de estas transacciones se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas partidas que se designan como parte de la cobertura de la inversión neta de la Compañía en una operación en el extranjero se registran en las cuentas de patrimonio como Otros Resultados Integrales "ORI", y se reconocen en los resultados al momento de su realización.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a activos y pasivos monetarios se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

Los elementos no monetarios que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en las fechas de las transacciones iniciales.

Los elementos no monetarios medidos al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida derivada de la conversión de elementos no monetarios medidos al valor razonable se reconocen como pérdida o ganancia en el cambio en el valor razonable del elemento, en el ORI y se reconocen los resultados en el momento de su realización.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en Compañía es financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- **Costo amortizado**

  Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizadoy cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

  Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

  El cálculo del interés implícito se efectua en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

- **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

  Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- Valor razonable con cambios en los resultados

  Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del período en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

(i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;

(ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,

(iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

Instrumentos financieros coberturas

Los instrumentos financieros coberturas constituyen derivados por acuerdos para compra a futuro de moneda extranjera distinta a la moneda de operación de la Compañía (Dólares de los Estados Unidos de América), mediante los cuales se reduce la exposición al riesgo de tipo de cambio; estas operaciones se contabilizan como sigue:

Activo – inversiones de cobertura

El activo se contabiliza al valor de las entregas efectuadas por la Compañía por el total del contrato de la cobertura.

Obligaciones financieras por cobertura

El pasivo se contabiliza al valor del contrato de la cobertura, el cual es fijo y determinable. La diferencia entre el valor del tipo de cambio pactado y de la fecha del contrato se registra en los resultados al momento de su realización.

e) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afecten al valor registrado inicialmente y siempre), la Compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:

  (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
  (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
  (iii) tasa de morosidad;
  (iv) La existencia de garantías;
  (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
  (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

- Las otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado y tomando en consideración que sus riesgos de cobro está controlado no considera necesario realizar una provisión por este concepto debido a que su principal activo financiero está concentrado en el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones financieras en cobertura, las cuales principalmente son realizadas con bancos cuya calificación se menciona en la nota 8.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo, el costo de adquisición, el costo de ventas se determina usando el método promedio ponderado para las salidas (ventas y bajas) de los inventarios.

El inventario en tránsito se contabiliza al costo de los valores ingresados.
El costo del inventario es comparado con el valor neto de realización (VNR) y en caso de que este sea superior es ajustado en los resultados del ejercicio al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El VNR se determina en base al precio promedio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

Cuando las condiciones del mercado establecen que el costo supere el valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor.

La Compañía en adición a lo antes mencionado efectúa una provisión para aquellos saldos de inventarios de lento movimiento, en los cuales se toman en cuenta los siguientes parámetros:

- Los ajustes automáticos por diferencias en los albaranes y el 0,5% de las ventas mensuales para cubrir las mermas generadas en el conteo físico semestral que efectúa la Compañía.
- Al valor de la mercancía que se transfiere a Taras (productos con algún defecto en su fabricación); cuya provisión mensual corresponde al costo del producto antes de gastos de nacionalización (CIF) y el cual es cobrado al proveedor, mediante notas de abono que se deducen de los valores a pagar al proveedor.
- -En el inventario no vendido dentro de cada temporada, se genera una provisión la cual se calcula al costo y se reduce al momento de las ventas de bodega o a terceros.

g) Mobiliario y equipo

Medición y reconocimiento

El mobiliario y equipo se registran al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

El mobiliario y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas las cuales son como sigue:

Tipo de bienes	Años
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales del mobiliario y equipo, son revisadas, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

La Compañía no considera valores residuales, debido a que la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos al término de su vida útil será inmaterial, por lo tanto la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada del mobiliario y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) **Activos Intangibles**

Los activos intangibles principalmente constituyen: (i) derechos de concesión de uso, (ii) mejoras y decoraciones a los locales comerciales; y, (iii) sistemas integrales de computación.

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo y se presentan netos de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas y se clasifican en activos con vidas definidas e indefinidas.

Los activos intangibles con vidas definidas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que haya indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización es a 3 y 5 años, debido a que son activos con vida definida.

El periodo de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil definidas se revisan al menos al final de cada periodo de presentación de informes.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros que modifican el periodo o método de amortización, según corresponda, se tratan como cambios en las estimaciones contables y en el caso de que se considere que existe un deterioro permanente el valor del intangible se registra en resultados.

El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que es consistente con la función de los activos Intangibles.

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

l) **Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

El pago de las cuotas de los arrendamientos financieros se distribuye entre el pasivo y la carga financieras a una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de mobiliario y equipos.

]) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles.

La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de devoluciones y descuentos comerciales y bonificaciones por volumen.

Los descuentos y bonificaciones que se puede estimar de manera fiable, se registran como reducción del ingreso cuando se reconoce las ventas.

La Compañía generalmente no recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y en caso de que existan estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar. De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, al inicio del contrato y determina el periodo entre la fecha de transferencia del bien o servicio a un cliente y la fecha de pago en el caso de que esta sea a un año o más. Los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no realiza provisiones de garantía para los productos vendidos, ya que cuenta con una provisión de taras (productos con algún defecto en su fabricación) cuya provisión mensual corresponde al costo del producto antes de gastos de nacionalización (CIF) y el cual es cobrado al proveedor, mediante notas de abono que se deducen de los valores a pagar al proveedor.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

l) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos no financieros (mobiliario, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo.

Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores, En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible ajuste en cada periodo sobre el que se informa.Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

m) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada.

La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

n) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del periodo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporarias originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisa al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futuras que permitan que esos activos sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo y activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

p) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

q) Utilidad por acción

El resultado integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de 1.000.000 de US$1 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para posibles pérdidas esperadas**

  La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para posibles pérdidas esperadas los mismos.

  La Compañía considera que no amerita realizar ninguna provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros.

- **Provisiones para obsolescencia de inventarios**

  La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

  La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los inventarios es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones del mobiliario y equipo y amortización de los activos intangibles**

  El mobiliario y equipos y los activos intangibles; se contabilizan al costo y se deprecian y amortizan por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y amortización; las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

  La Compañía considera que el método de depreciación y amortización; y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

  La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

  El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan las siguientes suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros.

MACROMODA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5 – CAMBIOS POLITICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior	Cambio Contable Requerido
Clasificación y medición: Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías: a) Para negociar; b) Disponibles para la venta; c) Mantenidas hasta su vencimiento; y, d) Préstamos y cuentas por cobrar. Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del período. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.	En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías: a) Costo amortizado; b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales "ORI"; y, c) Valor razonable con cambios en los resultados. Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2. El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Política Contable Anterior	Cambio Contable Requerido
Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.	
Deterioro de activos financieros:	
El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue: La Compañía de acuerdo con su modelo de negocio y la fuente de generación de flujos de efectivo las ventas que realiza en su mayoría son a través de tarjetas de crédito emitidas por los bancos, tarjetas de débito bancario y efectivo, por ende el riesgo de pérdida es mínimo.	La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).
Clasificación y medición:	
Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores. La Compañía de acuerdo con su modelo de negocio y la fuente de generación de flujos de efectivo, las ventas que realiza son en su totalidad a través de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras y tarjetas de débito bancarias por ende las pérdidas esperadas son mínimas.	

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 no existen diferencias importantes.

Coberturas

La Compañía tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018, y los cambios en el tratamiento contable no difieren significativamente a lo establecido en la NIIF 9, por ende no existe impacto en las operaciones.
El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Tarjetas de crédito	Disponible para la venta	Costo amortizado	712,468	538,019
Inversiones nocturnas	Disponible para la venta	Costo amortizado	2,075,609	6,244,393
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas largo plazo	Cuentas por cobrar - costo amortizado	Costo amortizado	-	520,450
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	Costo amortizado	Costo amortizado	-	6,723,142
Cuentas por pagar - proveedores	Costo amortizado	Costo amortizado	3,832,859	3,818,778

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizo los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

NIIF 15 ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 vigente a partir del 1 de enero del 2018, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Productos vendidos

La Compañía de acuerdo a su giro del negocio realiza ventas de prendas de vestir, calzado y accesorios sea la única obligación de desempeño y el ingreso por la venta de los productos se reconoce al momento de transferir la propiedad y recibir el pago que en su mayoría son a través de tarjetas de crédito, efectivo y tarjetas de débito bancario.

(b) Consideración variable:

- Derechos de devolución

  El cliente tiene derecho de devolución cuando este retorna la mercadería en forma específica y de acuerdo a las políticas y a lo determinado en el documento de compra es de 30 días, dado que el contrato permite al cliente devolver los productos o el medio de pago con el que fue cancelado.

  La Compañía actualmente estas transacciones las registra en el momento de que se origina este evento y no realiza una estimación para estas transacciones. Debido a que de acuerdo con las estadísticas revisadas el monto de las devoluciones no es material y por ende no se consideró necesario una provisión de este segmento.

- Descuentos por saldos o rebajas

  La Compañía en sus operaciones normales no ofrece descuentos o rebajas de las mercaderías vendidas por ende lo requerido por la NIIF 15 no tiene aplicación.

(c) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía generalmente no recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y en caso de que existan estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar y los anticipos recibidos son de muy corto plazo, por ende no existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos.

(d) Consideraciones para agente y principal

La Compañía considera que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal, excepto por el cumplimiento de las garantías sobre los productos vendidos en los cuales actúa como agente, debido a los acuerdos que mantiene con sus proveedores.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros debido a que no es significativo el impacto.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes.

Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos.

El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que por su giro de negocio los impactos pueden ser significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017	
	Corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,590,896	8,224,787	-
Inversiones financieras por coberturas	1,780,538	1,786,295	-
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas largo plazo	-	-	520,450
Pasivos Financieros:			
Préstamos bancarios	-	5,723,142	-
Obligaciones financieras por cobertura	1,780,538	1,786,295	-
Cuentas por pagar - proveedores	3,832,869	3,818,778	-

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – d).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,590,896	8,224,787	3,590,896	8,224,787
Inversiones financieras por coberturas	1,780,538	1,786,295	1,780,538	1,786,295
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas largo plazo	-	476,081	-	520,450
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	-	5,454,870	-	5,723,142
Obligaciones financieras por cobertura	1,780,538	1,786,295	1,780,538	1,786,295
Cuentas por pagar - proveedores	3,832,589	3,818,662	3,832,869	3,818,778

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (a).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

  Los activos y pasivos financieros liquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

  El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo		19,115	17,835
Bancos	(1)	783,704	1,324,630
Tarjetas de crédito	(2)	712,468	638,019
Inversiones nocturnas	(3)	2,075,609	6,244,303
		3,590,896	8,224,787

(1) La calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(2) Los saldos de las tarjetas de crédito al 31 de diciembre del 2018 y 2017corresponde a las ventas de los últimos días de diciembre con tarjetas de crédito pendientes de efectivización y cuyo saldos son como sigue:

	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	485,718	481,497
Banco Internacional S.A.	121,762	104,714
Banco de Guayaquil S.A.	64,984	51,808
Banco del Pacífico S.A.	38,055	-
Banco del Solidario S.A.	1,949	-
	712,468	638,019

Los saldos antes mencionados son efectivizados entre 5 y 10 días.

(3) La Compañía a partir de noviembre de 2017, mantiene un contrato con el Banco Pichincha C.A. para la realización de inversiones nocturnas (overnight) de hasta 3 días, al 31 de diciembre del 2018 la inversión US$ 2,075,609; generó intereses por un valor de US$28,346. Al 31 de diciembre del 2017 el valor de US$ 6.244.303; generó intereses por un valor de US$3,5619.

NOTA 9 – INVERSIONES Y OBLIGACIONES FINANCIERAS POR COBERTURAS

La Compañía tiene firmado un contrato para el periodo 2018 con el Banco Pichincha C.A. (Banco de Guayaquil S.A. periodo 2017), para la compra-venta de divisas a futuro (Forward), en el cual se establece que la Compañía entrega el valor en moneda local para la compra futura de Euros a una tasa pactada.

La compraventa de divisas a término esta será bajo la modalidad Full Delivery Forward que implica la entrega al vencimiento del plazo pactado del monto de divisas negociadas contra el pago del contravalor en moneda nacional.

Las coberturas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los montos pactados son como sigue:

			Equivalente EUROS	
	2018	2017	2018	2017
Activos financieros				
Inversiones Forward	1,780,538	1,786,295	1,556,618	1,494,845
Pasivos financieros				
Inversiones Forward	(1,780,538)	(1,786,295)	(1,556,618)	(1,494,845)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América con relación al Euro fue de US$ 1.14385 y US$ 1,19497, respectivamente y el tipo de cambio acordado para los contratos vigentes es de € 1,1331 al 31 de diciembre de 2018.

La Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, realizaron compras de divisas anticipadas por € 16,031,406 y € 12,916,200, respectivamente, los cuales generaron una utilidad de US$ 7,256 y una pérdida de US$ 85,818 respectivamente.

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, son:

		2018	2017
Anticipo a proveedores	(1)	742,083	430,652
Seguros anticipados		14,013	7,627
Otros		46,242	43,293
		802,338	481,572

(1) Los anticipos proveedores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a los entregados al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador SENAE por las importaciones de inventario por un valor de US$ 740,901 y US$ 430,640 respectivamente.

NOTA 11 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

		2018	2017
Inventario de producto terminado	(1)	2,308,919	1,704,411
Mercaderías en tránsito		847,884	1,033,000
		3,156,803	2,737,411
Provisión para obsolescencia de inventarios	(2)	(249,283)	(366,953)
		2,907,520	2,370,458

(1) El inventario de producto terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 conforma el inventario de su principal y único proveedor Industria de Diseño Textil INDITEX S.A.

(2) El movimiento de las provisiones de inventario en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2018 del período es como sigue:

	Provisión para saldos	Provisión conteo físico	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	305,645	10,578	316,223
Provisión del año	-	582,030	582,030
Ajuste al gasto del año	(63,435)	(467,865)	(531,300)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	242,210	124,743	366,953
Provisión del año	37,012	169,695	206,707
Ajuste al gasto del año	(194,331)	(130,046)	(324,377)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	84,891	164,392	249,283

NOTA 12 – MOBILIARIO Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del mobilario y equipo de la Compañía, son como sigue:

	31 de diciembre del 2018			31 de diciembre del 2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Muebles y enseres	2,380,010	(1,306,987)	1,073,023	2,504,933	(1,142,889)	1,362,044
Instalaciones	991,945	(520,290)	471,655	1,669,685	(988,471)	681,214
Maquinaria y equipo	240,044	(143,362)	96,682	238,680	(119,415)	119,265
Equipo de computación	930,433	(892,283)	38,150	910,284	(874,453)	35,831
Equipo de computación en montaje	81,625	-	81,625	-	-	-
	4,624,057	(2,862,922)	1,761,135	5,323,582	(3,125,228)	2,198,354

El movimiento del mobiliario y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

(Ver página siguiente)

	Muebles y enseres	Instalaciones adecuaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Equipo de computación en montaje	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2017	2,471,519	1,674,333	220,078	878,553	-	5,244,483
Adiciones	33,414	-	10,285	31,731	-	84,430
Baja	-	(4,648)	(683)	-		(5,331)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,504,933	1,669,685	230,680	910,284	-	5,323,582
Adiciones	5,871	28,860	1,364	20,149	81,625	138,869
Baja (1)	-	(706,600)	-	-	-	(706,600)
Baja por venta	(131,794)	-	-	-	-	(131,794)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,380,010	991,945	240,044	930,433	81,625	4,624,057
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2017	(894,350)	(742,336)	(97,764)	(864,136)	-	(2,598,586)
Depreciación	(248,539)	(250,783)	(22,334)	(10,317)	-	(531,973)
Baja	-	4,648	683	-	-	5,331
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,142,889)	(988,471)	(119,415)	(874,453)	-	(3,125,228)
Depreciacion	(247,566)	(238,419)	(23,947)	(17,830)	-	(527,764)
Baja (1)	-	706,600	-	-	-	706,600
Baja por venta	83,470	-	-	-	-	83,470
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1,306,987)	(520,290)	(143,362)	(892,283)	-	(2,862,922)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	1,073,023	471,655	96,682	38,150	81,625	1,761,135

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía procedió a dar de baja mobiliario y equipo, debido a que estos se encontraban totalmente depreciados.

NOTA 13 – ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos del activo intangible comprenden lo siguiente:

		31 de diciembre del 2018			31 de diciembre del 2017		
		Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Derecho de concesión y uso	(1)	-	-	-	229,400	(189,255)	40,145
Sistemas integrados informáticos	(2)	333,881	(190,600)	143,281	337,556	(128,131)	209,425
Decoraciones en locales arrendados		753,019	(292,721)	460,298	611,446	(427,321)	184,125
		1,086,900	(483,311)	603,589	1,178,402	(744,707)	433,695

(1) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía procede a dar de baja los saldos de los derechos de concesión y uso debido a que estos se encuentran totalmente amortizados. Los saldos de los derechos de concesión y uso al 31 de diciembre de 2017, corresponde al contrato con DK Management Services S.A. por el derecho de uso de los locales comerciales en los centros comerciales de Quito y Guayaquil.

(2) Corresponde a la implementación y desarrollos del Software SAP, que la Compañía viene utilizando desde el periodo 2016.

El movimiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Derecho de concesión y uso	Sistemas integrados informáticos	Decoraciones en locales arrendados	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2017	229,400	333,881	1,509,216	2,072,497
Adiciones	-	3,675	66,161	69,836
Bajas	-	-	(963,931)	(963,931)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	229,400	337,556	611,446	1,178,402
Adiciones	-		547,041	547,041
Bajas (1)	(229,400)	(3,675)	(405,468)	(638,543)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	333,881	753,019	1,086,900
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	(143,375)	(56,321)	(1,098,132)	(1,299,828)
Amortización del año	(45,880)	(69,810)	(293,120)	(408,810)
Bajas	-	-	963,931	963,931
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	(189,255)	(126,131)	(427,321)	(744,707)
Amortización del año	(40,145)	(66,134)	(270,868)	(377,147)
Bajas (1)	229,400	3,675	405,468	638,543
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(190,590)	(292,721)	(483,311)
Saldo neto 31 de Diciembre del 2018	-	143,291	460,298	603,589

NOTA 14 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos con instituciones financieras son como sigue:

Entidad financiera	Año	Monto de la operación	Plazo en días	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco Pichincha C.A. OP 2302696-03	2017	3,900,000	365	Abril 2018	6%
Banco Pichincha C.A. OP 2446169-02	2017	1,600,000	365	Abril 2018	6%
Intereses por pagar		223,142			
		5,723,142			

Los préstamos están garantizados por los accionistas de la Compañía y las tasas de interés no son ajustables hasta el vencimiento de la obligación. Los saldos de los préstamos fueron cancelados en el 2018.

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las cuentas por pagar proveedores son como sigue:

		2018	2017
Locales	(1)	1,389,988	1,237,683
Del exterior	(2)	2,442,881	2,581,095
		3,832,869	3,818,778

(1) Los saldos de los proveedores locales principalmente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a DK Management Services S.A.por el arriendo y cuotas de mantenimiento de locales de centros comerciales de Quito y Guayaquil, cuyo saldo es de US$ 614,146 y US$ 337,032, respectivamente.

(2) Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los principales proveedores del exterior se conforman de acuerdo a lo siguiente:

	2018	2017
Industria de Diseño Textil S.A.	1,578,037	1,806,761
Tempe S.A.	189,858	113,845
ITX Merken Fribourg Branch	640,379	634,383
Otros	34,607	26,105
	2,442,881	2,581,095

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior de bienes de los proveedores perteneciente al Grupo Industria de Diseño Textil Inditex incluye Euros 2,105,411 al 31 de diciembre del 2018 (2,138,121 Euros en el 2017), los cuales están contabilizados al tipo de cambio de US$1.14385 por cada Euro (US$1,19497 en el 2017). Los plazos de pago son entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

Concentración de operaciones

La Compañía compra mercadería para su comercialización así como otros servicios al Grupo Industria de Diseño Inditex, cuyas compras por concepto de ropa y calzado son de US$ 18,828,248 en el 2018 y US$ 14,099,010 en el 2017, las cuales representan el total de las compras de bienes al exterior.

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de las cuentas por pagar - otras principalmente constituyen provisiones realizadas para las siguientes obligaciones:

	2018	2017
Salida de divisas	129,856	133,257
Honorarios y servicios	89,950	37,664
Impuestos importaciones	77,015	60,869
Empleados	73,605	67,074
Arriendos	28,192	18,499
Servicios empresariales	-	2,041
Otras	34,024	33,812
	432,642	353,216

NOTA 17 – PASIVOS LABORALES

El saldo de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	12,686	13,876
Otras cuentas por pagar personal	3,164	1,603
Provisiones beneficios sociales	70,643	63,734
Participación utilidad trabajadores	577,894	440,480
	664,387	519,693

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	Provisiones beneficios sociales	Participación utilidad trabajadores	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	53,869	70,628	124,497
Adiciones	177,548	440,480	618,028
Pagos	(167,683)	(70,628)	(238,311)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	63,734	440,480	504,214
Adiciones	184,714	577,894	762,608
Pagos	(177,805)	(440,480)	(618,285)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	70,643	577,894	648,537

NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	-	19,129	19,129
Pagos	-	(6,959)	(6,959)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	34,470	10,079	44,549
Costo financiero	2,406	775	3,181
Pérdida (ganancia) actuarial	31,078	4,205	35,283
Saldo al 31 de diciembre de 2017	67,954	27,229	95,183
Pagos	-	(7,444)	(7,444)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	31,571	12,146	43,717
Costo financiero	2,734	1,080	3,814
Pérdida (ganancia) actuarial	(26,640)	10,087	(16,553)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	75,619	43,098	118,717

El costo laboral es contablizado en el gasto de ventas y gastos de administración, neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio cubren a todos los empleados y el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a los empleados cuya antigüedad es menor a 10 años.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	27.11%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

	2018	2017
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	7,773	7,262
Tasa de descuento +0,5%	(7,012)	(6,528)
Porcenjate de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	10%	11%
Tasa de descuento +0,5%	-9%	-10%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	(7,226)	(6,713)
Tasa de incremento salarial +0,5%	7,954	7,414
Porcenjate de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	-10%	-10%
Tasa de incremento salarial +0,5%	11%	11%

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 19 – PATRIMONIO

Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1,000,000 acciones de US$ 1.00, cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía al 31 de diciembre del 2018 tiene el 50% del capital pagado.

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, conformado principalmente por utilidades de años anteriores.

NOTA 20 – VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas y costo de ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen transacciones ejecutadas con persona naturales domiciliadas en el Ecuador por la venta de los productos que comercializa la Compañía y cuyo detalle es el siguiente:

	Ventas		Costo de ventas	
	2018	2017	2018	2017
Quito	21,264,653	19,659,944	11,887,910	11,107,655
Guayaquil	16,135,810	13,746,692	9,052,065	7,832,336
Exportaciones	19,900	-	17,098	-
Venta de bodega	115,674	88,014	249,842	216,966
	37,536,037	33,494,650		
Devoluciones Quito	(985,221)	(999,987)		
Devoluciones Guayaquil	(661,977)	(536,508)		
Devoluciones venta de bodega	(519)	(954)		
	(1,647,717)	(1,537,449)		
Venta de servicios	302	3,991		
	35,888,622	31,961,192	21,206,915	19,156,956

Obligaciones de desempeño y reconocimiento de ingresos

La información de las obligaciones de desempeño, y las políticas contables para el reconocimiento de los ingresos se resumen a continuación:

Producto o servicio	Obligaciones de desempeño y términos de pago	Reconocimiento de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de producto	Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos cuando reciben o aceptan los mismos. Las facturas emitidas se cobran a los 10 días como máximo las devoluciones se aceptan como máximo hasta los 30 días para cualquier devolución de prendas. La Compañía no ofrece descuentos o rebajas a la mercadería, a no ser que estas sean mercaderías fuera de temporada de moda donde los precios de venta ya son ajustados. La Compañía realiza una provisión para esto situación.	Los ingresos se reconocen cuando los bienes entregados por la Compañía. La Compañía en sus operaciones normales no ofrece descuentos o rebajas de las mercaderías vendidas a excepción de que los productos que no corresponden la temporada que tienen descuentos por saldos y el precio del intercambio es definitivo al momento de la venta.	Los ingresos se reconocen en el momento que las prendas de vestir, zapatos y bisutería son entregados a los clientes.

NOTA 21 – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de ventas y administración de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Gastos ventas		Gastos administrativos	
	2018	2017	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	1,609,505	1,468,009	96,223	83,717
Jubilación patronal y desahucio	41,647	40,794	2,070	3,753
Comisiones	1,591,121	1,426,719	-	-
Honorarios	43,462	35,909	83,247	119,445
Servicios contratados	206,426	215,678	881,264	993,238
Mantenimiento y reparaciones	81,053	76,485	16,507	-
Arrendamiento	1,488,094	1,335,000	-	-
Seguros	41,379	36,883	568	152
Transporte	11,237	10,496	122	-
Depreciaciones y amortizaciones	904,913	940,785	-	-
Gastos de gestión	31,690	29,061	-	40
Gastos de viaje	46,251	67,101	395	-
Impuestos y contribuciones	18,935	11,805	71,902	53,204
Impuesto a la salida de divisas	-	-	980,165	811,712
Promoción y publicidad	10,984	5,224	-	-
Provisión inventarios	121,815	159,535	-	-
Provisión contrato franquicia	1,788,302	1,594,999	-	-
Servicios básicos	237,471	217,880	-	-
Otros	355,897	176,180	6,826	10,888
	8,630,202	7,848,543	2,139,289	2,076,149

NOTA 22 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Los saldos de impuestos corrientes por recuperar y pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

Por recuperar:

	2018	2017
Retenciones en la fuente (I.R.)	546,144	470,932
Crédito tributario I.R	91,700	276,188
	637,844	747,120

Los saldos de retenciones en la fuente y el crédito tributario por impuesto a la renta, constituye las retenciones que le efectúan a la Compañía como anticipo al impuesto a la renta, los cuales se compensaran con el impuesto anual de la Compañía durante los periodos que esté disponible para su compensación.

Por pagar:

	2018	2017
Impuestos por pagar	759,762	567,822
Impuesto a la renta del año	922,399	655,420
	1,682,161	1,223,242

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Corriente	922,399	655,420
Diferido	7,000	(20,775)
	929,399	634,645

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados	3,852,628	2,936,536	1,078,736	734,134
Participación de los empleados en las utilidades	(577,894)	(440,480)	(161,810)	(110,120)
Utilidad (perdida) antes de impuesto	3,274,734	2,496,056	916,925	624,014
Otras rentas exentas	(6,948)	(29,888)	(1,945)	(7,472)
Gastos atribuidos a ingresos exentos	1,562	2,851	437	713
Participación trabajadores proviene de ingresos exentos	808	4,056	226	1,014
Gastos no deducibles locales	72,893	65,506	20,410	16,377
Otras diferencias temporarias	(48,765)	83,101	(13,654)	20,775
Base tributaria / Impuesto a la renta	3,294,284	2,651,570	922,399	655,420
Efecto de ajuste por impuesto diferido			7,000	(20,775)
Anticipo de impuesto a la renta determinado			256,477	216,677
Tasa de impuesto a la renta efectiva			28%	25%

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y 22% en el 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2018 en los siguientes casos:

- 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 mayor al 50% del capital social.

- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos 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.

En de la determinación del anticipo del impuesto a la renta se excluyen 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.

Adicionalmente 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, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del Impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.
Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Enajenación de acciones y participaciones

Están gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas, residentes o no en el país en la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador y están sujetas a un impuesto único entre el 0% y 10%.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Está exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
Partidas de impuesto diferido	2018	2017	2018	2017
Provisiones de gastos locales	164,731	150,993	46,125	37,748
Ajuste valor de realización del Inventario	-	71,651	-	17,913
Provisión por bonificación de desahucio	9,058	-	2,536	-
			48,661	55,661
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			(55,661)	(34,886)
			(7,000)	20,775

Para el cálculo de Impuesto diferido se ha considerado la tasa del 28% para el 2018 y 25% para el 2017 respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se origines a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.

c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2018.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago Impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una *retención del 10% sobre el dividendo efectivo.*
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollo en proyectos de vivienda de interés social.

MACROMODA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 24 – PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas son como sigue:

Cuentas por cobrar	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
Corrientes				
World Class Moda S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	645	1,805
Quimoda S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	4,319	-
Equifashion S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	2,808	47
Veermoda S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	3,519	-
			11,291	1,852
No corrientes				
Veermoda S.A.	Accionistas comunes	Préstamos	-	13,357
Hispamoda S.A.	Accionistas comunes	Préstamos	-	485,493
Intima Moda Intimower S.A.	Accionistas comunes	Préstamos	-	11,366
World Class Moda S.A.	Accionistas comunes	Préstamos	-	10,234
			-	520,450
Cuentas por pagar				
Locales				
Hispamoda S.A.	Accionistas comunes	Servicios	31,354	159,403
Veermoda S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	-	508
Quimoda S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	-	2,758
Intima Moda Intimower S.A.	Accionistas comunes	Compra / venta	178	18
			31,532	162,687
Exterior				
Moda Trading	Entidad del Grupo	Servicios	155,407	86,338
			186,939	249,025
Préstamos por pagar largo plazo				
Quimoda S.A.	Accionistas comunes	Préstamos	-	3,146
			-	3,146
Dividendos por pagar				
Asparel S.A.	Accionistas	Dividendos	-	132,410
Viridia Company S.A.	Accionistas	Dividendos	-	24,591
			-	157,001

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 realizadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, son como sigue:

(Ver página siguiente)

2018	Quimoda S.A.	Veormoda S.A.	Equitashion S.A.	World Class Moda S.A.	Intima Moda Intimower S.A.	Hispamoda S.A.	Asparel S.A.	Viridia S.A.	Moda Trading S.A.	Total US$
Venta de productos terminados	79	25	3,967	-	54	102,751	-	-	-	106,876
Compra de productos terminados	-	-	878	-	-	123	-	-	-	1,001
Reembolsos (gastos / ingreso)	-	-	-	-	-	1,106	-	-	-	1,106
Gastos por servicios administrativos	4,244	-	-	-	-	670,992	-	-	-	675,236
Ingreso por interéses	-	-	-	-	-	3,828	-	-	-	3,828
Dividendos aprobados 2017	-	-	-	-	-	-	1,526,500	284,295	-	1,810,795
Gasto servicios empresariales	-	-	-	-	-	-	-	-	169,425	169,425
Comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	788,850	788,850

2017										
Venta de productos terminados	254	78	733	-	190	75,079	-	-	-	76,335
Compra de productos terminados	69	45	879	-	-	80	-	-	-	1,092
Reembolsos (gastos / ingreso)	1,653	1,223	1,183	544	383	3,375	-	-	1,637	9,998
Ingreso por servicios administrativos		648	789	511	-	-	-	-	-	1,928
Gastos por servicios administrativos	-	-	-	-	-	781,661	-	-	2,055	783,716
Préstamos otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso por interéses	-	47,830	-	-	10,234	41,378	-	-	-	99,542
Dividendos aprobados 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto servicios empresariales	-	-	-	-	-	-	-	-	203,246	203,246
Comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	639,161	639,161

Dividendos por pagar

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía del año 2017 y 2016, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2018	2017
Saldo inicial	157,001	-
Asignación	1,810,795	157,001
Pagos	(1,967,796)	-
Saldo final	-	157,001

NOTA 25 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo.
El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, Gerencia General y Contraloría que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Contraloría General

El departamento de Contraloría es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía. Coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros.

Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito.

El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el periodo y por las que posiblemente se queden resegados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

b) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables. La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

(Ver página siguiente)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	Tasa de interes				
Año 2018	Fija	Variable	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,788,077	802,819	3,590,896	0.75%
Inversiones financieras por coberturas	-	-	1,780,538	1,780,538	-
Pasivos Financieros:					
Obligaciones financieras por cobertura	-	-	1,780,538	1,780,538	-
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	3,832,869	3,832,869	-
Año 2017					
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6,882,322	1,342,465	8,224,787	0.75%
Inversiones financieras por coberturas	-	-	1,786,295	1,786,295	-
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas largo plazo	520,450	-	-	520,450	8.25%
Pasivos Financieros:					
Préstamos bancarios	-	5,723,142	-	5,723,142	8.25%
Obligaciones financieras por cobertura	-	-	1,786,295	1,786,295	-
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	3,818,778	3,818,778	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del Impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
puntos básicos	2018	2017
Pasivos financieros	-	5,723,142
+ - 0.5%	-	28,616
+ - 1.0%	-	57,231
+ - 1.5%	-	85,847
+ - 2.0%	-	114,463

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía.

Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales con sus proveedores en euros, y el riesgo de la volatilidad del tipo de cambio en esta moneda se controla mediante una cobertura a través de la compra de divisas a futuro (Forward), y los efectos por las variaciones de tipos de cambio se reconocen en los estados financieros (véase nota 9).

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2018	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días	De 1 año a 2 años	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,590,898	-	-	-	-	3,590,898
Inversiones financieras por coberturas	-	1,780,538	-	-	-	1,780,538
Pasivos Financieros:						
Obligaciones financieras por cobertura	-	1,780,538	-	-	-	1,780,538
Cuentas por pagar - proveedores	3,816,621	7,741	8,507	-	-	3,832,869
Año 2017						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,224,787	-	-	-	-	8,224,787
Inversiones financieras por coberturas	-	1,786,295	-	-	-	1,786,295
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas largo plazo	-	19,667	17,668	32,861	450,234	520,450
Pasivos Financieros:						
Préstamos bancarios	-	-	-	5,723,142	-	5,723,142
Obligaciones financieras por cobertura	-	1,786,295	-	-	-	1,786,295
Cuentas por pagar - proveedores	3,809,579	7,646	1,553	-	-	3,818,778

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como siguiente:

	2018	2017
Total pasivos	8,698,255	13,925,575
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(3,590,896)	(8,224,787)
Deuda neta	5,107,359	5,700,788
Patrimonio, neto	3,516,127	2,965,034
Indice deuda-patrimonio, neto ajustado	1.45	1.92

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de Fuentes publicadas o de terceros de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Contraloría General, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha reconocido pérdidas para su posible deterioro.

NOTA 26 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-0000455 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 25 de mayo de 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) **Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US$15,000,000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) **Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US$3,000,000 hasta US$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

MACROMODA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 28 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de operación:

	2018	2017
Resultado neto del año	2,345,335	1,861,411
Cargos a resultados que no representan efectivo en las actividades de operación		
Depreciación	527,764	531,975
Amortización	377,147	408,810
Baja por venta de mobiliario y equipo	48,324	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	47,531	48,752
Ajustes por gastos en provisión inventarios	121,815	159,535
Efecto intereses préstamos bancarios	-	223,142
Ajuste por intereses compañías relacionadas	-	(122)
Ajuste por otras provisiones locales	288,603	(137,853)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	17,292	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar- clientes	1,776,652	893,343
Inventarios	(843,993)	(22,240)
Activos por Impuestos corrientes	88,501	247,318
Pagos anticipados	(320,766)	(60,664)
Aumento (disminución) en pasivos	-	
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(1,505,928)	309,118
Pasivos laborales corrientes	129,970	380,725
Obligaciones tributarias por pagar	486,694	(46,485)
Otras cuentas por pagar	(353,215)	88,717
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**3,231,726**	**4,885,482**

NOTA 29 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 mantiene un contrato con la compañía DK Managment S.A. por el arrendamiento de locales comerciales en las ciudades de Quito y Guayaquil, estos contratos tienen una vigencia de hasta 10 años cuyo vencimiento es el periodo 2023.

Los cánones de arrendamiento fijos y variables pagados en el 2018 fueron de US$ 1,233,2016 y US$ 1,245,038 en el 2017.

Las obligaciones mínimas futuras en base al valor fijo establecido en los contratos de arrendamiento y el índice de inflación actual de los próximos cinco años son como sigue:

Años	Valor
2019	1,650,205
2020	1,705,982
2021	1,763,644
2023	1,884,882

NOTA 30 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017, han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2018, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 31 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 15 de marzo de 2019, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

Johana Hernández
Representaciones
Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Huberney Castaño
Contralor General

Mónica García
Contadora General