

MONOPRIX S.A.

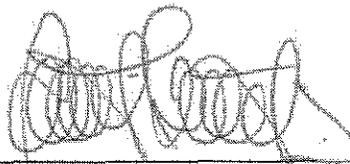
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	6	133.700	6.228
Cuentas por cobrar comerciales	7	23.953	10.036
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	5.232	-
Anticipo proveedores	9	50.643	174.088
Impuestos por recuperar	10	78.229	45.328
Inventarios	11	307.640	269.256
Total activos corrientes		599.397	504.936
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	12	402.128	35.034
Activos intangibles	13	6.935	3.632
Otros activos		2.000	-
Total activos no corrientes		411.063	38.666
Total activo		1.010.460	543.602

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A.

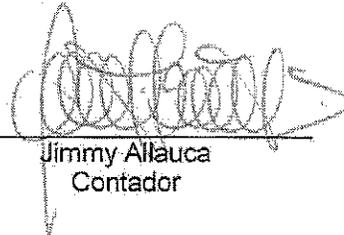
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores	14	276.154	192.929
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	457.045	360.000
Beneficios a empleados	17	40.240	10.096
Otras cuentas por pagar		3.776	-
Impuestos por pagar	15	4.284	303
Total pasivos corrientes		<u>781.499</u>	<u>563.328</u>
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	18	6.517	-
Total pasivos no corrientes		<u>6.517</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>788.016</u>	<u>563.328</u>
Patrimonio			
Capital social	19	20.000	20.000
Aporte futuras capitalizaciones	20	200.000	-
Reserva Legal	21	7.079	2.728
Resultados acumulados	21	(4.635)	(42.454)
Total patrimonio		<u>222.444</u>	<u>(19.726)</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>1.010.460</u>	<u>543.602</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A.

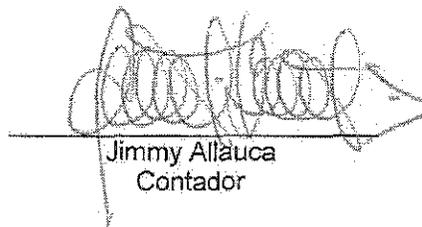
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas	22	1.424.472	-
Costo de ventas	23	(741.767)	-
Utilidad bruta		682.705	-
Gastos administrativos	23	(97.537)	(15.383)
Gastos de venta	23	(469.990)	(23.276)
Utilidad (Pérdida) operacional		115.178	(38.659)
Otros (gastos) ingresos neto	24	(10.589)	273
Gastos financieros	25	(47.887)	(341)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		56.702	(38.727)
Impuesto a la renta corriente	16	(13.192)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		43.510	(38.727)
Otros resultados integrales		(1.340)	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		42.170	(38.727)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2017	20.000	2.728	-	-	(3.727)	19.001
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(38.727)	(38.727)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20.000	2.728	-	-	(42.454)	(19.726)
Acta de Junta de Accionistas de 04 de diciembre del 2018	-	-	200.000	-	-	200.000
Aportes futuras capitalizaciones	-	4.351	-	-	(4.351)	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	(2.003)	2.003	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	(1.340)	43.510	42.170
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(3.343)	(1.292)	222.444
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20.000	7.079	200.000	(3.343)	(1.292)	222.444

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Joseph Semaan G.
Gerente General

Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A.

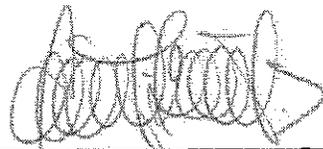
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.405.323	41.143
Efectivo pagado a proveedores		(1.006.938)	-
Otros ingresos, netos		(10.589)	273
Gastos financieros, neto		(47.887)	(341)
Impuestos por pagar		(13.192)	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>326.717</u>	<u>41.075</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	12	(395.205)	(35.034)
Adiciones de activos intangibles	13	(4.040)	(3.632)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(399.245)</u>	<u>(38.666)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes futuras capitalización		200.000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>200.000</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		127.472	2.409
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6.228</u>	<u>3.819</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>133.700</u></u>	<u><u>6.228</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A

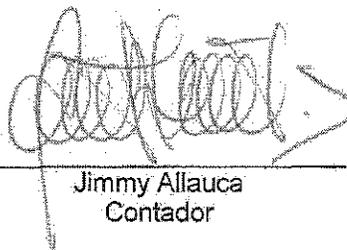
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		56.702	(38.727)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	12	25.486	-
Bajas netos activos fijos	12	2.881	-
Amortización de activos intangibles	13	737	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	3.174	-
		<u>88.980</u>	<u>(38.727)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		71.395	(211.099)
Inventarios		(38.384)	(269.256)
Otros activos		(2.000)	-
Cuentas por pagar		166.259	553.430
Impuestos por pagar		3.980	(635)
Beneficios sociales		33.487	7.362
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>323.717</u>	<u>41.075</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

MONOPRIX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Monoprix S.A., (antes Dnietouniformes S.A.) es una compañía anónima constituida en el Ecuador mediante escritura pública con fecha 26 de enero de 2009, con el objeto de importación, comercialización y distribución al por mayor y por menor de toda clase y especie de telas, de textiles, de prendas de vestir o ropa confeccionada en exclusiva o en serie de cualquiera manufactura textil incluyendo lencería y cuero.

Con fecha 09 de mayo del 2014, la Compañía celebró la escritura pública de: i) cambio de del estatuto social de la Compañía; ii) modificación del nombre de la Compañía de (Dnietouniformes) a Monoprix S.A., y; iii) con fecha 03 de enero del 2018 reformó el estatuto y objeto social de la Compañía a importación y venta al por mayor y menor de todo tipo de calzado.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la actividad principal en la actualidad es la importación, comercialización y distribución al por mayor y por menor de toda clase de artículos y accesorios de la marca Parfois, (zapatos, accesorios, ropa) a través de 5 tiendas propias (2017: 3 tiendas), donde comercializa directamente al consumidor final (cliente).

Resoluciones de la Junta de Accionistas:

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 01 de agosto del 2018, la Junta autorizó al Gerente General para la renovación de un Stand By por US\$150.000 con el Banco Pichincha C.A.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 04 de diciembre del 2018, la Junta autorizó realizar aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por US\$200.000.

1.2 Situación económica del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de julio del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2018 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán bienes como "Activos por Derecho de Uso", por aproximadamente US\$381.290 con crédito a un "Pasivo por arrendamiento".

La Compañía eligió la aplicación de la NIIF 16, reconocimiento un activo y pasivo desde la fecha de aplicación de la norma, esto es 1 de enero del 2019.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aplicación en Monoprix S.A.

La Compañía no reexpresó las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- “Préstamos y cuentas por cobrar” a “Activos financieros medidos al costo amortizado”
- “Otros pasivos financieros” a “Pasivos financieros al costo amortizado”

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a que los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, NIC 11, “Contratos de construcción” y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Monoprix S.A.,

La Compañía no reexpresó las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien (ropa, zapatos y accesorios). Existen contraprestaciones variables (descuentos principalmente) poco significativas, los mismos forman parte de la estrategia comercial, sin embargo, los referidos descuentos son considerados y afectados en el momento de la venta en la factura correspondiente.

No existieron cambios en terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de sus ingresos por actividades ordinarias que deban ser revelados.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles de forma inmediata.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden los montos adeudados por partes relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por préstamos recibidos y compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros:

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Con respecto al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a que los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en la cartera comercial.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado y retenciones del Impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra, importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas).

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.9 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones (mobiliario y equipamiento en tiendas)	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada 3 años.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por venta devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecidos por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,25% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales separados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan al contado a terceros y a relacionada a 180 días, lo cual, lo cual es considerado consistente con las practicas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de ropa zapatos y accesorios:

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través un análisis de factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores y partes relacionadas para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

A partir de noviembre de 2017 se implementó una tarifa de control aduanero para ciertos productos importados en función de su peso, la Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso. En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pacifico S.A	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 15% son pagos en efectivo y cheque y 85% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y partes relacionadas. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía posee.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores		276.154	-
Cuentas por pagar relacionadas		457.045	-
		<u>733.199</u>	<u>-</u>
		<u><u>733.199</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores		192.929	-
Cuentas por pagar relacionadas		360.000	-
		<u>552.929</u>	<u>-</u>
		<u><u>552.929</u></u>	<u><u>-</u></u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	276.154	192.929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	457.045	360.000
	<u>733.199</u>	<u>552.929</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(133.700)	(6.228)
Deuda neta	<u>599.499</u>	<u>546.701</u>
Total patrimonio neto	222.444	(19.726)
Capital total	821.943	526.975
Ratio de apalancamiento	73%	104%

Las principales fuente de apalancamiento son con su Compañía relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$457.000 (2017: US\$360.000).

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

Como se menciona en la nota 2.4 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas basado en los lineamientos establecidos en NIIF 9. Debido a la realidad crediticia de sus clientes y emisoras de tarjetas de crédito que históricamente no se presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.9 y 2.10.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.b

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	133.700	6.228
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	23.953	10.036
Cuentas por cobrar partes relacionadas	5.232	-
Total activos financieros	<u>162.885</u>	<u>16.264</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	276.154	192.929
Cuentas por pagar partes relacionadas	457.045	360.000
Total pasivos financieros	<u>733.199</u>	<u>552.929</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja (1)	8.044	453
Banco Internacional S.A.	88.967	1.089
Banco Pichincha C.A.	30.503	4.686
Banco de la Producción Produbanco S.A Grupo- Proamérica	3.438	-
Banco Pacifico S.A	2.748	-
	<u>133.700</u>	<u>6.228</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye US\$4.744 correspondientes a dinero en efectivo recaudados en tiendas.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes(1)	-	10.206
Tarjetas de crédito (2)	23.953	-
Otras cuentas por cobrar	2.000	-
Total (3)	<u>25.953</u>	<u>10.206</u>
Provisión por deterioro (4)	-	(170)
	<u>25.953</u>	<u>10.036</u>

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a la cuenta por cobrar a Estelecom S.A. por US\$8.206 y Vásquez Guerrero Hilda por US\$2.000. Durante el 2018, después de un análisis de operación efectuado por la Administración se procedió a dar de baja el valor neto de US\$10.036, debido a las pocas probabilidades de recuperación de esta la cartera.
- (2) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	25.953	-
<u>Vencidas</u>		
De 181 a 360 días	-	10.206
	<u>25.953</u>	<u>10.206</u>

Como se menciona en la nota 2.3, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

- (4) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	170	170
Bajas	(170)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>170</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
Mundivanidades S.A. (1)	Comercial	3.801	-
Textimoda S.A. (2)	Subrogación de personal	52	-
Caliprix S.A. (2)	Subrogación de personal	1.379	-
		<u>5.232</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (3)	Comercial	20.644	-
Bienesraices-Fouadsemaan S.A. (4)	Comercial	11.401	-
Semaan Gazal Joseph Fouad (5)	Financiera	425.000	360.000
		<u>457.045</u>	<u>360.000</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con su parte relacionada por venta de mercadería, estos valores se liquidaran al corto plazo.
- (2) Corresponden a valores pendientes de cobro por subrogación de personal de sus relacionadas Caliprix S.A y Textimoda S.A.
- (3) Corresponden a servicios de manejo de personal y gestión administrativa.
- (4) Corresponden a valores pendientes de pago por el arrendamiento de oficinas y bodegas.
- (5) Corresponde a: préstamos para capital de trabajo los cuales se liquidarán en un plazo de 365 días a una tasa referencial del Banco Central del Ecuador, que al 31 de diciembre del 2018 corresponde el 10.07% anual.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>			
Mundivanidades S.A.	Comercial	3.801	-
<u>Compras</u>			
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Comercial	54.767	-
Bienesraices-Fouadsemaan S.A.	Comercial	10.365	-
		65.132	-
<u>Préstamos</u>			
Semaan Gazal Joseph Fouad	Financiera	425.000	360.000

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	24.394	5.540
Beneficios sociales (1)	7.704	1.853
	32.098	7.393

9. ANTICIPOS PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos proveedores nacionales (1)	47.748	63.300
Anticipos proveedores del exterior (2)	-	106.375
Gastos anticipados (3)	2.895	4.413
	50.643	174.088

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a los anticipos entregados por la construcción y remodelaciones en general de tiendas a: i) Zuñiga Tello Washigton por US\$15.547, ii) Zuñiga Rommel por US\$6.824, iii) Macías Parraga Diomedes por US\$3.677, iv) Industrias Metálicas Lanfor por US\$3.282, v) Aclimatic Cía. Ltda. por US\$3.000, vi) Asesorías Tecnológicas por US\$2.000, y; vii) Días Raura Gregorio por US\$1.918.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2017 corresponde principalmente a los anticipos entregados por construcciones de tiendas en general a: i) Constructora Vertikala por US\$60.000.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a anticipos entregados a Barata & Ramilo por US\$106.375. por la compra inicial de mercadería dichos anticipos fueron liquidados durante el 2018.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a gastos por comisiones bancarias de garantías entregadas por Stand by.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones impuesto a la renta (Ver Nota 16)	7.738	-
Impuesto al valor agregado (1)	<u>70.491</u>	<u>45.328</u>
	<u>78.229</u>	<u>45.328</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) retenciones de Impuesto al valor Agregado IVA, por US\$70.492 los cuales serán liquidados con pagos futuros, (2017: por US\$45.327)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accesorios	159.223	76.339
Importaciones en tránsito (1)	113.496	179.965
Ropa	23.946	12.952
Zapatos	9.178	-
Inventarios consumibles	1.797	-
	<u>307.640</u>	<u>269.256</u>

- (1) Corresponde principalmente a la importación de zapatos ropa y accesorios destinados para la venta.

MONOPRIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Constitución tiendas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimiento 2017				
Adiciones (1)	-	23.678	11.356	35.034
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	23.678	11.356	35.034
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	-	23.678	11.356	35.034
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	23.678	11.356	35.034
Movimiento 2018				
Adiciones (1)	196.632	163.518	35.055	395.205
Bajas	-	(53)	(2.700)	(2.753)
Bajas depreciación	-	4	124	128
Depreciación	(11.518)	(11.253)	(2.715)	(25.486)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	185.114	175.894	41.120	402.128
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	196.632	187.143	43.711	427.486
Depreciación acumulada	(11.518)	(11.249)	(2.591)	(25.358)
Valor en libros	185.114	175.894	41.120	402.128

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a la compra de: i) Equipos de computación como: Impresoras por US\$2.673, monitores por US\$10.001, y cajas registradoras por US\$4.050, (2017: US\$2.700), ii) Muebles y enseres como: antenas antihurtos por US\$11.750, (2017: US\$19.250), estanterías por US\$26.529, exhibidor por US\$11.617, mesa y muebles por US\$78.509; iii) Constitución de tiendas como: instalación en las tiendas del Mall de Sol por US\$14.343, San Marino por US\$65.921, Condado Shopping por US\$49.262, y; Centro Comercial Scala por US\$67.107.

13. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de los activos intangibles se presenta a continuación:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias	<u>6.935</u>	<u>3.632</u>

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	3.632	-
Adiciones /compras (1)	4.040	3.632
Amortización	<u>(737)</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>6.935</u>	<u>3.632</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a la compra de licencias por US\$4.040 para las distintas tiendas de distribución (2017: US\$3.632).

14. PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior (1)	195.549	148.445
Proveedores locales (2)	<u>80.605</u>	<u>44.484</u>
	<u>276.154</u>	<u>192.929</u>

- (1) Comprende facturas pendientes de pago por conceptos de nacionalización de mercadería proveniente del exterior de Barata & Ramilo por US\$155.930.(2017: por US\$140.199 y Space Cargo por US\$8.246).
- (2) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago a Agcontrolsensor S.A por US\$16.043 (2017: US\$23.150) Zuñiga Rommel por US\$8.970, Macias Diomedes por US\$7.212, Aclimatic S.A., por US\$6.957, Mediterranean Shipping Company por US\$4.830, Alliance Tech de Ecuador Cía. Ltda., por US\$3.965, Ramirez Pedro por US\$3.931, Ventimilla Guaman por US\$2.986, Mero Juan por US\$2.719, otros menores por US\$23.138. (2017: Impactec Cía Ltda. por US\$10,388, Almacenera del Agro S.A por US\$2.708, Servicios Ecuatoriano de Normalización por US\$2.223, Contecon Guayaquil S.A. por US\$1.557, Logistica y Comercio Exterior Lopez Carrillo Cía. Ltda. por US\$1.125 otra menores por US\$3.384

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente por pagar	2.835	-
Impuesto al valor agregado	1.450	303
	<u>4.285</u>	<u>303</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	66.708	(38.727)
Menos: Participación laboral	(10.006)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>56.702</u>	<u>(38.727)</u>
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(7.745)	-
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>3.811</u>	-
Base imponible total	52.767	-
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>13.192</u>	-
Total impuesto a la renta del año	<u>13.192</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) gastos de jubilación patronal y desahucio por US\$5.092, ii) gastos sin respaldos por US\$1.396, y; iii) otros menores por US\$411.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	13.192	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(20.930)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(7.738)</u>	<u>-</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En los años 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta causado el impuesto calculado según lo anotado anteriormente, puesto que superó el anticipo mínimo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	56.702	(38.727)
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	14.176	(8.520)
Efecto fiscal de amortización de pérdidas tributarias	(1.936)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	<u>953</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta calculado	13.192	(8.520)
Anticipo mínimo	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	13.192	-
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>0%</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no se ha determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Pagos y/o Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Corriente</u>				
Sueldos y salarios (1)	7.681	98.414	(89.094)	17.001
Beneficios sociales (2)	2.415	64.199	(43.375)	23.239
	<u>10.096</u>	<u>162.613</u>	<u>(132.469)</u>	<u>40.240</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	-	4.242	-	4.242
Desahucio (Nota 18)	-	2.275	-	2.275
	<u>-</u>	<u>6.517</u>	<u>-</u>	<u>6.517</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corriente</u>				
Sueldos y salarios	-	(4.140)	11.821	7.681
Beneficios sociales	83	(1.340)	3.672	2.415
	<u>-</u>	<u>(5.480)</u>	<u>15.493</u>	<u>10.096</u>

- (1) Corresponde principalmente a i) participación de trabajadores sobre utilidades por US\$10.006, ii) US\$4.031 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2017: US\$495) iii) vacaciones por pagar por US\$4.720 (2017: US\$791); iv) aporte patronal y personal por US\$4.380 (2017: US\$1.129); y, v) fondo de reserva por US\$102.
- (2) Corresponde principalmente a: i) sueldos por pagar por US\$15.585 (2017: US\$7.158); ii) otras menores por US\$1.416 (2017: US\$523).

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	4.242	-
Bonificación por desahucio	2.275	-
	<u>6.517</u>	<u>-</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,25%	-
Tasa de incremento salarial	2,86%	-
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	-
Tasa de rotación	11,80%	-
Vida laboral promedio remanente	7,65	-

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuales	3.089	-
Costo financiero	85	-
Ajuste ORI años anteriores	2.003	-
Pérdidas (ganancias) actuariales - ORI del año	1.340	-
Saldo final	<u>6.517</u>	<u>-</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden US\$20.000; acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US100%; siendo sus accionistas naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Semaan Ghazal Gladys Fouad	Ecuatoriana	50,05%
Semaan Ghazal Joseph Fouad	Ecuatoriana	49,95%

20. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones recibidas en el 2018 por parte de los accionistas de la Compañía por US\$200.000, según Acta de Junta celebrada el 4 de diciembre del 2018.

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 35% (2017: 14%) del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. INGRESOS – CONTRATOS CON CLIENTES

Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de zapatos ropa y accesorios, las ventas se realizan a través de sus 4 locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accesorios (1)	1.205.010	-
Ropa	146.550	-
Zapatos	<u>72.912</u>	<u>-</u>
	<u>1.424.472</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de accesorios de la marca Parfois.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

MONOPRIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	741.767	-	-	741.767
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	201.043	201.043
Arriendos de locales	-	-	127.448	127.448
Honorarios y Servicios	-	74.867	-	74.867
Consumibles	-	-	54.845	54.845
Gastos por depreciación	-	-	25.486	25.486
Servicios básicos	-	11.180	11.413	22.593
Gastos de Mantenimiento	-	-	20.564	20.564
Gastos viajes	-	-	8.940	8.940
Fletes de mercancía	-	-	8.574	8.574
Otros menores	-	2.036	7.766	9.802
Impuestos	-	5.271	-	5.271
Jubilación patronal y desahucio	-	-	3.174	3.174
Suministros	-	2.892	-	2.892
Seguros	-	1.291	-	1.291
Amortizaciones	-	-	737	737
	<u>741.767</u>	<u>97.537</u>	<u>469.990</u>	<u>1.309.294</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	13.817	13.817
Impuestos	-	9.257	-	9.257
Gastos viajes	-	-	6.099	6.099
Gastos de Mantenimiento	-	-	3.208	3.208
Honorarios y Servicios	-	2.598	-	2.598
Otros menores	-	2.918	-	2.918
Suministros	-	610	-	610
Consumibles	-	-	92	92
Servicios básicos	-	-	60	60
	<u>-</u>	<u>15.383</u>	<u>23.276</u>	<u>38.659</u>

MONOPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Sobrantes de inventario (1)	9.433	-
Otros ingresos no operacionales (2)	12.122	480
	<u>21.555</u>	<u>480</u>
<u>Otros gastos</u>		
Faltante de inventario (1)	(13.942)	-
Baja de inventario	(6.359)	
Otros gastos operacionales	(1.808)	(207)
Baja cartera (nota 7)	(10.036)	-
	<u>(32.144)</u>	<u>(207)</u>
	<u>(10.590)</u>	<u>273</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a los ajustes efectuados por las diferencias de inventario reconocidas al momento de su ingreso a bodegas y a tiendas.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 ajuste de importación por US\$6.261 y bajas de cuentas por pagar por US\$4.398.

25. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones tarjeta de credito (1)	(37.642)	-
Comisiones bancarias	(5.058)	-
Stand by	(5.102)	
Otros	(85)	(341)
	<u>(47.887)</u>	<u>(341)</u>

(1) Al 31 de diciembre corresponde principalmente a las comisiones bancarias por consumos de tarjetas de crédito.

26. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus proveedores, entre los más importantes podemos mencionar los siguientes:

MONOPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de distribución exclusiva para la marca Parfois en el territorio ecuatoriano

Con fecha 15 de marzo de 2017, la Compañía suscribe un contrato de distribución exclusiva de marca en el territorio ecuatoriano con Parfois., con vigencia desde la firma de contrato hasta 5 años. Por este contrato no se cancelan regalías.

Contrato de arrendamiento centros comerciales

La Compañía mantiene firmados varios contratos con centro comerciales, por concepto de arrendamientos de locales comerciales para las tiendas en Quito y Guayaquil. El periodo de dichos arrendamientos oscila entre 1 y 7 años en los siguientes establecimientos:

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
Condado Shopping	Parfois	PB-45-16
San Marino Shopping	Parfois	Planta segunda "L"
Mall del Sol	Parfois	A35-A36 Planta alta
Scala Shopping	Parfois	Planta alta "L"

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros 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 y que ameriten una mayor exposición.