

**COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS  
INDEPENDIENTES**

**Al 31 de diciembre del 2.019 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.018**

**CONTENIDO**

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE  
LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 1. ENTIDAD QUE REPORTA

SECCIÓN 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 3. NUEVOS ESTANDARES EMITIDOS

SECCIÓN 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

SECCIÓN 6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SECCIÓN 7. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS

**Abreviaturas:**

---

USD: Dólar estadounidense

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

LRTI: Ley de Régimen Tributario Interno

RLRTI: Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno

EBITDA: Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,  
Oficina 502. Quito – Ecuador  
T: +593 (02) 2266 283  
F: +593 (02) 2266 284  
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,  
oficina 301. Guayaquil - Ecuador  
T: +593 (04) 3903 493  
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda  
Oficina 104. Ibarra – Ecuador  
T: (06) 2601-218.

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de **COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CÍA. LTDA.**

### Informe sobre la auditoria de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CÍA. LTDA.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, *excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de “Fundamentos de la opinión con salvedades”*, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES).

#### Fundamentos de la opinión con salvedades

Debido a la fecha de nuestra contratación y a que no fuimos notificados oportunamente de la fecha de realización del inventario no estuvimos presentes en los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2019, cuyos saldos fueron USD 594.269 y US 1'445.199, respectivamente. No nos fue posible efectuar procedimientos de auditoría alternativos sobre la partida.



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,  
Oficina 502. Quito – Ecuador  
T: +593 (02) 2266 283  
F: +593 (02) 2266 284  
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,  
oficina 301. Guayaquil - Ecuador  
T: +593 (04) 3903 493  
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda  
Oficina 104. Ibarra – Ecuador  
T: (06) 2601-218.

No hemos recibido respuesta del proveedor en relación a la obligación por pagar de las regalías por el uso de la marca reflejada en la cuentas por pagar Royalty por USD 171.597 al 31 de diciembre de 2019. Tampoco accedimos a los respaldos del saldo de la cuenta contable “Otras provisiones” que al 31 de diciembre de 2019, tenía un saldo de USD 37.895.

### **Bases para nuestra opinión con salvedades**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

### **Independencia**

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otra cuestión**

Los estados financieros del ejercicio 2018 fueron auditados por otros auditores, su informe fue emitido con fecha 25 de abril del 2019 y contiene salvedades.

### **Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,  
Oficina 502. Quito – Ecuador  
T: +593 (02) 2266 283  
F: +593 (02) 2266 284  
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,  
oficina 301. Guayaquil - Ecuador  
T: +593 (04) 3903 493  
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda  
Oficina 104. Ibarra – Ecuador  
T: (06) 2601-218.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

### **Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Párrafo de énfasis**

Queremos llamar la atención sobre la Nota 14 Eventos Subsecuentes de los estados financieros, que describen la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 11 de marzo del 2.020 por el Gobierno Ecuatoriano para contener la



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,  
Oficina 502. Quito – Ecuador  
T: +593 (02) 2266 283  
F: +593 (02) 2266 284  
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,  
oficina 301. Guayaquil - Ecuador  
T: +593 (04) 3903 493  
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda  
Oficina 104. Ibarra – Ecuador  
T: (06) 2601-218.

propagación del COVID – 19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

### Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado.

Quito, 23 de junio de 2020

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.  
An independent member of Baker Tilly International

RNAE 470  
Ibarra, Ecuador, Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo,  
Edificio Rueda oficina 104

RENE  
HERNAN  
SANCHEZ  
Z  
VERGARA

Digitally  
signed by  
RENE HERNAN  
SANCHEZ  
VERGARA  
Date:  
2020.06.23  
14:39:56  
-05'00'

Hernan Sanchez Vergara. VERGARA  
Socio

COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019, CON CERAS COMPARATIVAS DEL 2018

ACTIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	NOTA	2019		2018	
		US\$	US\$	US\$	US\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					
Bienes y equivalentes al efectivo	7.1	878,330	583,145		
Activos financieros					
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	226,359	37,470		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7.3	-	33,638		
Otras cuentas por cobrar	7.4	72,307	60,392		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7.5	801,000	-		
Inventarios	7.6	1,445,199	594,269		
Impartaciones en tránsito	7.7	235,579	312,205		
Seguros y otros pagos anticipados	7.8	57,882	7,312		
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,016,656</b>	<b>1,528,431</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					
Propiedad, planta y equipo - neto	7.9	129,411	115,619		
Activos intangibles	7.10	419,847	1,008,378		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	95,000		
Cuentas por cobrar a socios		-	194,680		
Activo por impuestos diferidos	7.11	2,188	-		
<b>Total activo no corrientes</b>		<b>571,476</b>	<b>1,323,676</b>		
<b>Total</b>		<b>3,588,132</b>	<b>2,852,107</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>					
Acreedores comerciales	7.12	633,000	319,874		
Cuentas por pagar relacionadas	7.3	819,736	543,458		
Obligaciones con instituciones financieras	7.13	420,804	715,898		
Otras obligaciones corrientes					
Pravos por impuestos corrientes	7.14	206,466	116,624		
Provisiones a medio socios		-	3,169		
Deudores a pagar	7.16	48,084	35,112		
Otras cuentas por pagar	7.15	24,708	50,649		
15% participación trabajadores	7.17	71,541	53,749		
Impuesto a la renta	7.17	227,754	56,563		
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,452,082</b>	<b>1,995,046</b>		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Obligaciones con instituciones financieras	7.13	571,070	253,932		
Cuentas por pagar relacionados	7.3	45,993	108,488		
Beneficios a empleados	7.15	27,858	-		
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>644,921</b>	<b>362,421</b>		
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>					
Capital social		80,000	80,000		
Reserva legal		16,088	200		
Otros resultados integrales		(4,392)	-		
Reservados acumulados		298,047	352,134		
Utilidad del ejercicio		101,385	162,305		
<b>Total patrimonio</b>		<b>491,129</b>	<b>594,640</b>		
<b>Total</b>		<b>3,588,132</b>	<b>2,852,107</b>		

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

Sra. Ana Cristina Guajana Posso  
Gerente General

CPA María Teresita Flores  
Contadora

COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

	2019	2018
VENTAS NETAS	7.19	4.739.813
(-) Costo de ventas	7.20	(1.830.144)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>7.21</b>	<b>2.909.669</b>
Otros ingresos	7.21	3.061
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos administrativos	7.22	(409.688)
Gastos de venta	7.23	(1.404.344)
Gastos de operación	7.24	(359.971)
Otros gastos	7.25	(65.618)
Gastos financieros	7.26	(179.360)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>7.17</b>	<b>293.550</b>
Impuesto a la renta	7.17	(131.244)
Ingresos diferidos	7.11	-
<b>(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>101.386</b>	<b>162.306</b>
Ganancia/(Pérdida) acumulada por planes de beneficios definitivos	(4.392)	-
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS</b>	<b>96.994</b>	<b>162.306</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

Sra. Ana Cristina Grijalva Posso  
 Gerente General

CPA María Fernanda Tapia  
 Contadora

**COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>30,000</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>31,983</b>	<b>10,201</b>	<b>360,214</b>
Aumento de capital	50,000					50,000
Apropiación de resultados				32,321	(10,201)	22,120
Resultado del ejercicio					162,306	162,306
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>80,000</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>352,134</b>	<b>162,306</b>	<b>594,640</b>
Apropiación de resultados				162,306	(162,306)	-
Apropiación reserva legal año 2016 y 2018		15,888		(13,888)		-
Distribución de dividendos				(200,506)		(200,506)
Resultado del ejercicio			(4,392)		101,386	96,994
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>80,000</b>	<b>16,088</b>	<b>(4,392)</b>	<b>298,047</b>	<b>101,386</b>	<b>491,129</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Sra. Ana Cristina Crijalva Rosso  
 Gerente General

  
 CPA Maria Fernanda Jacin  
 Contadora

COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	2.019	2.018
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVIETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>913,459</b>	<b>690,985,00</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6,904,512	4,785,635
Otros cobros por actividades de operación	104,680	3,061
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4,858,154)	(1,638,629)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(973,036)	(683,728)
Otros pagos por actividades de operación	-	(1,637,860)
Intereses pagados	(228,932)	(179,360)
Intereses recibidos	9,559	-
Impuestos a las ganancias pagados	(135,010)	41,866
Otras entradas (salidas) de efectivo	89,842	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(374,148)</b>	<b>(472,144)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(43,625)	(37,174)
Compras de activos intangibles	(324,523)	(439,970)
Inversiones no corrientes	(6,000)	5,000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO)/PROVIETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>(244,127)</b>	<b>25,189,00</b>
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	(50,000)
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	22,043	130,979
Otras entradas (salidas) de efectivo	(266,170)	(55,790)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</b>		
Incremento neto de efectivo durante el año	295,185	244,030
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	583,145	339,115
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERIODO</b>	<b>878,330</b>	<b>583,145</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Sra. Ana Cristina Crijalva Posso  
Gerente General

CPA Mariana Fernanda Tapia  
Contadora

**COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CIA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANACIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018**

	2,019	2,018
	US\$	US\$
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES</b>	476,940	345,352
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	704,507	(149,350)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	922,856	33,696
Ajustes por gastos en provisiones	98,193	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(306,200)	(131,244)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(71,541)	(51,803)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	61,199	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	(267,987)	494,983
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(155,251)	45,293
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	3,649	14,024
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(8,251)	924
(Incremento) disminución en inventarios	(850,930)	98,597
(Incremento) disminución en otros activos	123,423	-
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	451,711	140,936
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	235,092	-
(Incremento) disminución en beneficios empleados	(67,428)	49,091
(Incremento) disminución en otros pasivos	-	146,119
<b>EFFECTIVO NETO PROVIESTO EN ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>913,459</b>	<b>690,985</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Sra. Ana Cristina Grijalva Posso  
 Gerente General

CPA María Fernanda Tapia  
 Contadora

**COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018**

---

**1. Entidad que reporta**

**1.1. Información general**

La compañía COMERCIALIZADORA DE ROPA FASHION CLUB CÍA. LTDA., fue creada el 04 de noviembre del 2.008, con el objetivo de dedicarse a la comercialización, importación, exportación, y producción de productos para la vestimenta en general como son ropa, calzado, bisutería, lencería, etc., en sus diferentes clases y formas; importación y exportación de dichos productos y de la maquinaria, equipos, repuestos, materias primas y demás suministros necesarios para realizar dichas actividades; entre otros.

Su RUC es 1091727443001, sus obligaciones tributarias son:

- Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros del Directorio y Administradores
- Anexo de dividendos, utilidades o beneficios-ADI
- Anexo de Relación de Dependencia
- Anexo transaccional simplificado
- Declaración del impuesto a la renta – sociedades
- Declaración de retenciones en la fuente
- Declaración mensual IVA

Se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Compañías con el expediente 162197.

Se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Ibarra en la avenida Fray Vacas Galindo y avenida Rodrigo de Miño.

Los socios de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

**1.2. Actividad económica**

Su actividad económica principal consiste en venta al por mayor y menor de prendas de vestir y accesorios.

**1.3. Entorno económico**

Si bien Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8%, cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del Impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

Durante los primeros meses del año 2020, se presentó una pandemia ocasionada por el virus COVID-19. La Presidencia de la República declaró mediante el Decreto Ejecutivo N° 1017 del 17 de marzo de 2020 el Estado de Excepción para prevenir el contagio y la expansión del virus en todo el territorio nacional, suspendiendo las jornadas normales de trabajo en múltiples sectores, restringiendo el derecho de libre asociación, tránsito y movilidad en todo el territorio nacional ocasionando que la mayoría de las empresas paralicen total o parcialmente sus actividades. Esta situación se ve empeorada por la baja del precio del petróleo a mínimos históricos.

Son tiempos difíciles para el mundo y se resalta el hecho de que Ecuador ya se encontraba en una situación vulnerable en lo económico y lo político. A la fecha de este informe, las autoridades han tomado medidas de corto plazo para financiar los gastos necesarios para enfrentar la pandemia y ha enviado proyectos de ley urgentes a la Asamblea Nacional.

Para poder afrontar la crisis, la Compañía con fecha 17 de marzo del 2.019 procedió a disminuir 12 trabajadores que se encontraban en período de prueba y en el mes de abril, 15 trabajadores mediante mutuo acuerdo entre las partes; ha renegociado las condiciones de las operaciones de crédito con las instituciones financieras; ha renegociado con los centros comerciales el no pago de arriendos durante la emergencia sanitaria, se cancelará únicamente las alícuotas; finiquitar contratos de arrendamiento que previo análisis no cubren el punto de equilibrio; ha iniciado con las modalidades de trabajo que se pueden aplicar durante la emergencia sanitaria como teletrabajo, reducción, modificación o suspensión de la jornada laboral de los empleados.

**1.4. Autorización del reporte de estados financieros**

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 23 de junio de 2.020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**1.5. Distribución geográfica**

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Compañía cuenta con los puntos de venta abiertos respectivamente, distribuidas de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

<b>Cantón</b>	<b>Tiendas Comerciales</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ambato	2	1
Babahoyo	1	1
Durán	1	1
Esmeraldas	1	0
Guayaquil	5	6
Ibarra	3	2
La Libertad	1	1
Las Palmas	1	1
Machala	1	1
Manta	2	2
Milagro	1	0
Portoviejo	1	1
Quevedo	1	1
Quito	6	5
Riobamba	1	1
Samborondón	1	1
Santo Domingo	2	1

**2. Bases de presentación de los estados financieros**

**2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF para PYMES**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) 2015.

**2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía que son medidos a valores razonables a la fecha del reporte y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, como se explica posteriormente en las políticas contables.

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**2.3. Moneda funcional**

La moneda funcional y de presentación de informes, es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.4. Empresa en marcha**

A partir de la evaluación de la gerencia al 23 de junio del 2.020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID - 19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

La evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

**3. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones**

A la fecha de emisión de estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejora o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2.020 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

**4. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**4.3. Instrumentos financieros**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero.

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual, de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

**Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía, se miden originalmente al valor razonable.

**Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

**Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia, sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**Pasivos financieros con accionistas y relacionadas**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

**4.4. Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

No se realiza la prueba de obsolescencia derivados de baja rotación.

**4.5. Propiedades, Planta y Equipo**

**a) Medición inicial**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Ninguna clase de propiedad, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la Sección 17.

**b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Las propiedades, planta y equipo, se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**c) Depreciación**

El costo de las propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación, son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Propiedades y equipo:</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>
Maquinaria	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículo	5 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso, el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El terreno valorado en USD 50.000 no se deprecia, y consta dentro del grupo de propiedades, planta y equipo, cuando corresponde a una propiedad de inversión.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo. A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de resultados de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

**4.6. Deterioro del valor de los activos**

• **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipos de computación, vehículos, muebles y enseres y maquinaria y equipo; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

#### **4.7. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones, a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

##### **a) Beneficios corrientes**

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual, de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2.019, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 27.858, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de reactivación de la Economía), publicada en el registro oficial 160 del 29 de diciembre del 2.017. Son deducibles solo los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

**c) Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d) Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**4.8. Impuestos**

**Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

**Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios o accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del 25% de las utilidades del año 2.018, salvo cuando la porción de las utilidades correspondientes a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 28%.

<b>Concepto</b>	<b>Porcentajes</b>
	<b>2.019 / 2.018</b>
No tiene acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal
	28% paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se tenga pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuestos a la renta a favor, relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

en la fuente, anticipos de impuestos a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, entre otros.

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

**Otros Impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales, y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

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.

**4.9. Estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente:

a) **Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- **Nota 7.8** – Propiedad, planta y equipo
- **Nota 7.15** – Beneficios a empleados
- **Nota 7.16** – Impuesto a la renta

b) **Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza los siguientes supuestos y estimaciones:

**Vidas útiles y valores residuales**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

**4.10. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**4.11. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la comercialización de todo tipo de productos relacionados con la

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

actividad textil, industrial, de calzado, así como los productos terminados o no, de línea blanca, prendas de vestir y accesorios de vestido.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **FASHION CLUB CÍA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto, cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**4.12. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**4.13. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

**5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**Gerencia**

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

**Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total 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, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

**5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. El 96% de las ventas son al público y se realizan principalmente con tarjetas de crédito, efectivo que ingresa a la compañía en un lapso de 4 días.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera, es como sigue:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Entre 61 y 90 días	15,563	37,470
<b>Total:</b>	<b><u>15,563</u></b>	<b><u>37,470</u></b>

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar, dentro de los plazos de vencimiento por USD 15.563 y USD 37.470, respectivamente. En opinión de la Gerencia, no corresponde realizar provisión de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018.

## **5.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

## **5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, derivadas de los activos que posee. Así por ejemplo:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, a través de:

- Diversificar activos y pasivos.
- Revisar periódicamente a través del análisis de rentabilidad de cada producto.
- Monitorear periódicamente los tipos de cambio de las monedas con las que mantiene transacciones económicas.

**6. Categoría de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.019	Año 2.018
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo	878,330	583,145
Cuentas por cobrar	226,359	37,470
Dctos. y cuentas por cobrar relacionados	-	33,638
Otras cuentas por cobrar	72,307	60,392
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	101,000	-
<b>Total activos financieros:</b>	<b><u>1,277,996</u></b>	<b><u>714,645</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Acreeedores comerciales	633,168	319,824
Cuentas por pagar relacionadas	819,726	643,458
Obligaciones con instituciones financieras	420,804	715,898
<b>Total pasivos financieros:</b>	<b><u>1,873,698</u></b>	<b><u>1,679,180</u></b>

**7. Información sobre las partidas de los estados financieros**

**7.1. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
Caja	94,296	93,082
Bancos	784,034	490,063
<b>Total:</b>	<b><u>878,330</u></b>	<b><u>583,145</u></b>

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
Coporación El Rosado S.A.	-	37,470
Jorge Villegas	6,566	-
Alexis Ortega	2,387	-
Otros menor valor	6,611	-
Tarjetas de crédito	210,795	
<b>Total:</b>	<b>226,359</b>	<b>37,470</b>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

**7.3. Relacionadas**

Incluye:

		Año 2019	Año 2018
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Concepto</b>		
Tempocodeca Cía. Ltda.	Comercial	-	33,638
<b>Total:</b>		<b>-</b>	<b>33,638</b>
<b>Cuentas por pagar</b>	<b>Concepto</b>		
Tempocodeca Cía. Ltda.	Comercial (*)	819,726	643,458
Tempocodeca Cía. Ltda.	Préstamos	-	108,488
José Luis Rivadeneira Padilla	Dividendos	45,993	-
<b>Total:</b>		<b>865,718</b>	<b>751,946</b>

(\*) = Corresponde a compras de producto terminado, destinado para la venta, los cuales tienen una antigüedad de seis meses. No se cuenta con un contrato suscrito.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.4. Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
Anticipo sueldos	2,367	-
Préstamos empleados	1,285	1,683
Anticipo movilización	1,839	4,400
Depósitos en garantía	61,001 (*)	54,309
Intereses por cobrar	4,816	-
Otras cuentas por cobrar	1,000	-
<b>Total:</b>	<b><u>72,307</u></b>	<b><u>60,392</u></b>

(\*) = Corresponde a garantías entregadas por arrendamiento de locales comerciales.

**7.5. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
Inversione	101,000	-
<b>Total:</b>	<b><u>101,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

La inversión mantenida hasta el vencimiento corresponde a un certificado de depósito en garantía, cuyo vencimiento es el 08 de abril de 2020.

**7.6. Inventarios**

	Año 2019	Año 2018
Inventario de mercadería	1,356,273	505,343
Suministros	22,377	22,377
Insumos	29,926	29,926
Inventario P.O.P (*)	36,623	36,623
<b>Total:</b>	<b><u>1,445,199</u></b>	<b><u>594,269</u></b>

(\*) = Point of Purchase (Punto de Compra). Corresponde al inventario de publicidad y marketing, como fundas, maniqués, etc.

Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro y obsolescencia de inventarios no es necesario, al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018.

**7.7. Importaciones en tránsito**

Incluye:

	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2018</b>
Ghim Li Global Pte. Ltd.	5,381	1,177
Hansae Co. Ltd.	77,191	60,365
Jacky Dawsani	-	32,555
Lf Sourcing	55,393	95,023
Mias Fashion Mfg Co	15,018	58,584
Sae a Trading Co Ltd	2,918	29,535
Tote Fashion Int	-	34,965
M&M Estructura y Diseño	17,571	-
J&J Export SAC	42,345	-
Star Fancy	5,059	-
Global Corporation	7,902	-
Fabian Carrasco	6,800	-
<b>Total:</b>	<b><u>235,579</u></b>	<b><u>312,205</u></b>

Las importaciones corresponden a inventarios de mercaderías disponibles para la venta (prendas de vestir), como por ejemplo: Jeans, gorras, chompas, camisetas, blusas, etc.

**7.8. Servicios y otros pagos anticipados**

Incluye:

	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2018</b>
<b>Anticipo proveedores</b>		
Álvaro Guevara	-	1,088
Jairo Rosero	-	2,000
Luis Brusil	1,562	1,400
Álvaro Rivadeneira	4,901	-
Compañía de Transporte Illesca	8,872	-
Edwin Ortega	5,130	-
Hansae	36,268	-
Otros menos valor	1,149	2,824
<b>Total:</b>	<b><u>57,882</u></b>	<b><u>7,312</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.9. Propiedades, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedades, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene formalizada una póliza de seguros para los vehículos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia, con el fin de cubrir los posibles riesgos a los que está sujeto, entendiendo que dicha póliza cubre de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.019 y 2.018 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

		<b>Año 2019</b>	<b>Año 2018</b>
Gasto administrativo	7.21	29,803	33,695
<b>Total:</b>		<b>29,803</b>	<b>33,695</b>

**Movimiento de propiedades, planta y equipo**

**Año 2019**

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Compras y/o adiciones</b>	<b>Saldo final</b>	<b>Vida útil</b>
<b>Costo:</b>				
Terreno	50,000	-	50,000	
Maquinaria y equipo	17,709	2,455	20,164	
Muebles y enseres	1,172	4,183	5,355	
Vehiculos	63,045	23,205	86,250	
Equipo de computación	83,715	13,781	97,496	
<b>Sub total</b>	<b>215,640</b>	<b>43,625</b>	<b>259,265</b>	
<b>Depreciación:</b>				
Maquinaria y equipo	3,542	1,904	5,445	10
Muebles y enseres	219	314	532	10
Vehiculos	45,540	6,682	52,221	5
Equipo de computación	50,721	20,904	71,626	3
<b>Sub total</b>	<b>100,022</b>	<b>29,803</b>	<b>129,825</b>	
<b>Total:</b>	<b>115,619</b>	<b>13,822</b>	<b>129,441</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**Año 2018**

	Saldo inicial	Compras y/o adiciones	Saldo Final	Vida útil
<b>Costo:</b>				
Terrenos	50,000	-	50,000	
Maquinaria y equipo	17,709	-	17,709	
Muebles y enseres	1,172	-	1,172	
Vehiculos	45,277	17,768	63,045	
Equipo de computación	64,309	19,406	83,715	
<b>Sub total</b>	<b>178,466</b>	<b>37,174</b>	<b>215,640</b>	
<b>Depreciación:</b>				
Maquinaria y equipo	1,771	1,771	3,542	10
Muebles y enseres	102	117	219	10
Vehiculos	36,419	9,121	45,540	5
Equipo de computación	28,035	22,686	50,721	3
<b>Sub total</b>	<b>66,326</b>	<b>33,695</b>	<b>100,022</b>	
<b>Total:</b>	<b>112,140</b>	<b>3,479</b>	<b>115,619</b>	

**7.10. Activos intangibles**

Incluye:

**Año 2019**

		Saldo inicial	Compras y/o Adiciones	Saldo Final
<b>Costo:</b>				
Remodelacion locales comerciales arrendados		643,892	32,023	675,914
Royalty		712,500	292,500	1,005,000
Software		37,970	-	37,970
<b>Sub total</b>		<b>1,394,362</b>	<b>324,523</b>	<b>1,718,884</b>
<b>Amortización:</b>				
(-) Amortización remodelación propiedades arrendadas	(1)	145,381	112,960	258,341
(-) Amortización royalty	(2)	237,562	767,438	1,005,000
(-) Amortización software	(3)	3,040	12,656	15,696
<b>Sub total</b>		<b>385,984</b>	<b>893,053</b>	<b>1,279,037</b>
<b>Total:</b>		<b>1,008,378</b>	<b>(568,531)</b>	<b>439,847</b>

(1) = Se amortiza a 5 años.

(2) = Se amortiza a 3 años.

(3) = Se amortiza a 3 años.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**Año 2018**

	Saldo inicial	Compras y/o Adiciones	Saldo Final
<b>Costo:</b>			
Remodelacion locales comerciales arrendados	416,954	226,938	643,892
Royalty	150,000	562,500	712,500
Software	37,970	-	37,970
<b>Sub total</b>	<b>604,924</b>	<b>789,438</b>	<b>1,394,362</b>
<b>Amortización:</b>			
(-) Amortización acumulada	36,516	349,468	385,984
<b>Sub total</b>	<b>36,516</b>	<b>349,468</b>	<b>385,984</b>
<b>Total:</b>	<b>568,408</b>	<b>439,970</b>	<b>1,008,378</b>

**7.11. Activos por impuestos diferidos**

Incluye:

	Año 2019
Saldo inicial	-
Incremento ii	2,187.75
<b>Total:</b>	<b>2,187.75</b>

ii= Impuesto diferido por desahucio y jubilación patronal

Los impuestos diferidos fueron calculados, bajo la tasa fiscal del 25% aplicable al 2.019.

**7.12. Acreeedores comerciales**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
Jorge Villegas	-	1,088
Alaire Cia. Ltda.	2,211	21,009
Rubén Recalde	-	2,633
Onajel Rodríguez	-	4,604
Transporte Trizeusa	-	1,396
Textiles La Escala	4,663	-
Baker Tilly Ecuador Cia Ltda	2,195	-
Delta seguridad	2,636	-
Otros menos valor	29,343	2,302
Proveedores del exterior (*)	554,058	286,791
Otras provisiones	37,895	-
<b>Total:</b>	<b>633,000</b>	<b>319,824</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

(\*) = Incluye:

	<b>Año 2019</b>
Proveedores del exterior varios	382,461
proveedores del exterior ABG (Royalty)	171,597
<b>Total:</b>	<b><u>554,058</u></b>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

**7.13. Obligaciones con instituciones financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.2.

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, los préstamos bancarios correspondientes a financiamientos con entidades locales se obtuvieron para capital de trabajo y adquisición de maquinaria, respectivamente. Los vencimientos son corrientes y no corrientes y devengan interés a tasa variable.

La Compañía tiene las siguientes garantías reales con el banco internacional:

<b>Número</b>	<b>Valor</b>	<b>Propietario</b>	
980901989	213,267	Rivadeneira Padilla José Luis	(*)
980904171	70,812	Comercializadora de Ropa Fashion Club Cía. Ltda.	

(\*) = Fiador hipotecario

En opinión de la Administración, las cláusulas restringidas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentra obligada, se vienen cumpliendo al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**Año 2019**

Entidad Financiera	N° de Operación	Tasa de Interés	Fecha de Crédito	Capital	Corriente	No Corriente
Internacional	980303068	9.76%	26/7/2017	152,000	43,695	23,738
	980303114	9.76%	6/10/2017	50,000	10,897	14,466
<b>Sub Total:</b>				<b>202,000</b>	<b>54,592</b>	<b>38,204</b>
Pacífico	P40122276	9.76%	21/8/2017	200,000	63,697	54,944
	P40125515	9.76%	21/9/2017	200,000	63,425	58,450
	P40167849	9.76%	21/9/2018	50,000	15,628	15,293
	P40181828	8.95%	15/3/2019	150,000	50,336	65,839
	P40197346	8.95%	25/7/2019	65,000	8,535	48,443
	P40198218	8.95%	30/7/2019	50,000	2,008	41,879
	P40227890	9.33%	13/12/2019	95,690	9,097	86,593
<b>Sub Total:</b>				<b>810,690</b>	<b>212,728</b>	<b>371,441</b>
Diners Club	000001	9.76%	2/3/2018	60,000	18,046	9,094
	000002	9.76%	6/7/2018	200,000	43,697	63,580
	000003	9.76%	28/8/2019	200,000	91,740	88,751
<b>Sub Total:</b>				<b>460,000</b>	<b>153,484</b>	<b>161,425</b>
<b>Total:</b>				<b>1,472,690</b>	<b>420,804</b>	<b>571,070</b>

**Año 2018**

Entidad Financiera	N° de Operación	Tasa de Interés	Fecha de Crédito	Capital	Corriente	No Corriente
Internacional	980303068	9.76%	26/7/2017	152,000	68,695	36,205
	980303114	9.76%	6/10/2017	50,000	35,392	1,999
	000001	9.96%	27/9/2018	50,000	50,000	-
<b>Sub Total:</b>				<b>252,000</b>	<b>154,087</b>	<b>38,204</b>
Pacífico	P40119250	9.76%	3/7/2017	83,000	10,186	12,100
	P40122276	9.76%	21/8/2017	200,000	96,331	59,448
	P40125515	9.76%	21/9/2017	200,000	114,124	44,590
	P40126975	9.76%	6/10/2017	150,000	36,010	30,050
	P40130531	9.76%	16/12/2017	67,000	24,070	8,259
	P40136498	9.76%	21/2/2018	60,000	29,664	4,279
	P40152260	9.76%	10/6/2018	50,000	34,549	1,858
	P40167849	9.76%	21/9/2018	50,000	34,387	11,981
<b>Sub Total:</b>				<b>860,000</b>	<b>379,321</b>	<b>172,563</b>
Diners Club	000001	9.76%	2/3/2018	60,000	31,165	15,433
	000002	9.76%	6/7/2018	200,000	142,850	27,732
<b>Sub Total:</b>				<b>260,000</b>	<b>174,016</b>	<b>43,165</b>
Guayaquil	Tarjeta de crédito				8,474	-
<b>Sub Total:</b>					<b>8,474</b>	<b>-</b>
<b>Total:</b>				<b>1,372,000</b>	<b>715,898</b>	<b>253,932</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.14. Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
IVA por pagar	154,813	100,200
Retenciones en la fuente por pagar	26,710	7,837
Retenciones IVA por pagar	24,943	8,587
<b>Total:</b>	<b><u>206,466</u></b>	<b><u>116,624</u></b>

**7.15. Otras cuentas por pagar**

Incluye:

	Año 2019	Año 2018
IESS por pagar	24,540	14,207
Sueldos por pagar	-	34,683
Otros pasivos por beneficios empleados	-	1,759
Préstamos terceros	169	-
<b>Total:</b>	<b><u>24,708</u></b>	<b><u>50,649</u></b>

**7.16. Beneficios a empleados**

**Corrientes:**

	Año 2019	Año 2018
Décimo tercer sueldo	2,982	3,313
Décimo cuarto sueldo	24,858	23,263
Vacaciones	20,244	8,535
<b>Total:</b>	<b><u>48,084</u></b>	<b><u>35,111</u></b>

**No corrientes:**

Al 31 de diciembre de 2.019, los beneficios a empleados a largo plazo se forman como sigue:

	Año 2019	Año 2018
Jubilación patronal	12,915	-
Desahucio	14,943	-
<b>Total:</b>	<b><u>27,858</u></b>	<b><u>-</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Los supuestos actuariales utilizados para el ejercicio 2.019 son los siguientes:

	<b>Año 2019</b>
Tasa de descuento	8.21%
Tasa de rendimientos financieros	N/A
Tasa de crecimiento de salario	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tabla de rotación	29.85%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.019, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**a) Reserva para jubilación patronal**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>Año 2019</b>
<b>Saldo inicial</b>	6,958
Gastos operativos del período	-
Interés neto (costo financiero)	571
Costo del servicio en el período actual	4,013
<b>Otros resultados integrales</b>	-
(Ganancia)/Pérdida actuarial reconocida	1,373
<b>Saldo final</b>	<b>12,915</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**b) Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.019 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>Año 2019</b>
<b>Saldo inicial</b>	7,757
Costo laboral por servicios actuales	3,539
Interés neto (costo financiero)	628
<b>Otros resultados integrales</b>	-
(Ganancia)/Pérdida actuarial reconocida	3,019
<b>Saldo final</b>	<b>14,943</b>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.019, se ilustra a continuación:

**Año 2019**

	<b>Tasa de descuento</b>		<b>Tasa de incremento salarial</b>	
	<b>Aumento</b>	<b>Disminucion</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminucion</b>
	<b>-0.50%</b>	<b>+0.5%</b>	<b>-0.50%</b>	<b>+0.5%</b>
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1,337	(1,205)	(1,286)	1,423
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	383	(348)	(425)	461

**7.17. Impuesto a la renta**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**a.- Conciliación para el cálculo del 15% trabajadores**

	Año 2019	Año 2018
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	476,940	345,352
15% Participación trabajadores	<u>71,541</u>	<u>51,803</u>

**b.- Conciliación para el cálculo del impuesto a la renta**

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	476,940	345,352
(-) Participación trabajadores	(71,541)	(51,803)
(+) Gastos no deducibles	926,759	287,052
(-) Incremento empleados	<u>(107,357)</u>	<u>(55,627)</u>
Base Imponible de impuesto a la renta	1,224,801	524,974
<b>Impuesto a la renta</b>	<b><u>306,200</u></b>	<b><u>131,243</u></b>

**c.- Conciliación para el pago**

Impuesto a la renta causado	306,200	131,243
(-) Anticipo impuesto a la renta	-	26,697
Saldo pendiente de pago	-	22,194
(=) Anticipo reducido	-	<b>26,697</b>
(=) Impuesto a la renta causado	<b>306,200</b>	<b>104,547</b>
Saldo pendiente de pago	-	22,194
(-) Retención en la fuente del año	83,496	61,937
(-) Crédito tributario años anteriores	-	8,241
<b>Saldo impuesto a la renta por pagar</b>	<b><u>222,704</u></b>	<b><u>64,804</u></b>
Impuesto a la renta por pagar año 2018 con convenio de pago	5,050	-
<b>Total impuesto a la renta por pagar</b>	<b><u>227,754</u></b>	<b><u>64,804</u></b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

Durante el 2.019 y 2.018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor sobre la base del 25%, sobre las utilidades gravables, respectivamente.

**7.18. Patrimonio**

**Políticas de gerenciamiento de capital**

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 80.000 acciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1.000,00 valor nominal cada una. Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<b>Identificación</b>	<b>Nombre Socio</b>	<b>Aportaciones</b>	<b>Valor</b>	<b>% Acciones</b>
1001706389	Ana Cristina Grijalva Posso	13600	13,600	17.00%
1001815008	Jose Luis Rivadeneira Padilla	66400	66,400	83.00%
<b>Total:</b>		<b>80000</b>	<b>80,000</b>	<b>100.00%</b>

No existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

El capital representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**c) Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre del 2.019, representa USD (4.392.00) la ganancia/perdida actuarial, según informe actuarial, respectivamente.

**d) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, Resultados acumulados por adopción por primera vez a las NIIF, Reserva por donaciones y Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
i. Utilidades retenidas	298,047	352,134
<b>Total:</b>	<b><u>298,047</u></b>	<b><u>352,134</u></b>

**i. Utilidades retenidas**

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**7.19. Ingresos por actividades ordinarias**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Venta de bienes	7,158,045	5,409,293
Descuentos	(47,831)	(594,359)
Devoluciones	(47,332)	(75,121)
<b>Total:</b>	<b><u>7,062,882</u></b>	<b><u>4,739,813</u></b>

**7.20. Costos de venta**

Incluye:

<b>Composición de saldos:</b>	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>		
Costo de ventas	2,849,667	1,830,390
Descuento en compras	(233,728)	(246)
<b>Total:</b>	<b><u>2,615,939</u></b>	<b><u>1,830,144</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.21. Otros ingresos**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Intereses bancarios	9,559	2,569
Otras menor valor	1,483	492
<b>Total:</b>	<b>11,042</b>	<b>3,061</b>

**7.22. Gastos Administrativos**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Sueldos y salarios	183,096	137,545
Aportes IESS + fondos de reserva	31,110	23,856
Beneficios sociales	44,871	27,107
Honorarios profesionales	21,360	10,374
Mantenimientos	26,878	25,153
Transporte	38,296	31,634
Servicios prestados varios	171,230	29,877
Seguridad y Monitoreo	30,137	1,935
Depreciaciones (Nota 7.8)	29,803	33,695
Amortizaciones (Nota 7.9)	12,656	1,040
Desahucio	2,104	-
Jubilación patronal	2,037	-
Participación trabajadores	71,541	51,803
Otros menores	27,278	35,667
<b>Total:</b>	<b>692,398</b>	<b>409,688</b>

**7.23. Gastos ventas**

Incluye

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Sueldos y salarios	501,339	346,990
Aportes IESS + fondos de reserva	81,111	56,680
Beneficios sociales	90,733	77,366
Honorarios profesionales	12,280	3,525
Mantenimientos puntos de ventas	1,726	1,987
Publicidad	75,452	81,328
Desahucio	9,820	-
Jubilación patronal	9,505	-
Arriendos puntos de ventas	697,711	676,626
Alícuotas de mantenimientos	155,893	160,042
<b>Total:</b>	<b>1,635,570</b>	<b>1,404,544</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

**7.24. Gastos operación**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Servicios básicos y telecomunicaciones	118,233	109,153
Mantenimientos operacionales	62,965	16,723
Suministros de oficina y limpieza	9,959	6,575
Materiales varios	41,952	10,618
Alimentación y subsistencia	28,168	15,666
Adecuaciones y mantenimientos	164,462	151,602
Gasto Amortizacion Royalty (Nota 7.9)	767,438	237,562
Movilización y transporte	14,220	12,072
Otros de menor valor	13,217	-
<b>Total:</b>	<b><u>1,220,615</u></b>	<b><u>559,971</u></b>

**7.25. Otros gastos**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Tasas, impuestos y contribuciones	14,619	9,425
Reparación	123,376	-
Suministros de seguridad	21,995	-
Gasto provisiones varias	37,733	-
Gastos no deducibles	28,134	41,695
Otros de menor valor	49,216	14,498
<b>Total:</b>	<b><u>275,072</u></b>	<b><u>65,618</u></b>

**7.26. Gastos financieros**

Incluye:

	<b>Año 2.019</b>	<b>Año 2.018</b>
Intereses bancarios	86,689	93,779
Comisiones	142,243	85,581
<b>Total:</b>	<b><u>228,932</u></b>	<b><u>179,360</u></b>

**8. Gravámenes**

Como se menciona en la Nota 4.9 Impuestos, establece una contribución única y temporal, en forma de tres obligaciones anuales e iguales en los ejercicios 2.020, 2.021 y 2.022. La contribución se establece de la siguiente forma:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

Ingresos gravados del año 2.018	4,739,813
(+/-) ajustes o reversiones de impuestos diferidos del ejercicio 2018	-
Base cálculo contribución	4,739,813
0.x % de contribucion	4,740
Impuesto causado en el ejercicio	524,974
25% Impuesto causado	131,243
Contribucion Unica y temporal para los tres ejercicios siguientes	<u>4,740</u>

El gravamen total para los ejercicios 2.020, 2.021 y 2.022 será de USD 14.219.

**9. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.019, 2.018 y 2.017, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**10. Precios de transferencia**

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, la compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas, sin embargo, no superan los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**11. Compromisos**

En el año 2017, se firmó el primer contrato entre el Sr. José Luis Rivadeneira Padilla propietario de la compañía y por otra parte la empresa ABG AERO IPCO LLC, este primer contrato tendría una duración de tres años y el valor a pagar por la licencia fue el valor de USD \$ 1.005.000.00 (Un millón cinco mil dólares de los Estados Unidos de América), dividido en doce cuotas desde el 05 de mayo de 2017 hasta el 09 de octubre de 2019.

A partir del 01 de enero de 2020; se realiza un adendum al contrato inicial en el cual se hace dos modificaciones; primera: el contrato tiene vigencia desde el 01 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2023; segunda: se cancelará únicamente el 6% de las ventas; y, su forma de pago es trimestral.

La licencia adquirida por Fashion Club Cía. Ltda., le permite comercializar todo tipo de prendas de vestir (blusas, camisetas, camisas, jeans, bermudas, entre otras); y, accesorios (gorras, zapatos, gafas, collares entre otros); ya sea en nuestros propios puntos de venta; o vender a las cadenas. Fashion Club Cía. Ltda, puede importar el inventario que requiera a nivel mundial.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018 (expresado en USD)**

ABG AERO IPCO LLC, obliga a Fashion Club Cia Ltda; a contratar un Standby Financiero por el valor de USD \$ 90.00.00 (Noventa mil dólares de los Estados Unidos de América), cuya finalidad es garantizar el pago de las obligaciones firmadas en el contrato. Este valor de garantía en la actualidad, se encuentra renegociando para obtener una disminución del 84%.

**12. Informe cumplimiento tributario**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**13. Otras revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, éste informe incluye todas las revelaciones y las notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**14. Eventos subsecuentes**

El principal evento posterior al cierre de los estados financieros es el brote del virus COVID-19. Una ampliación de este hecho está revelada en la Nota 1.3.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 23 de junio de 2020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Sra. Ana Cristina Grijalva Posso  
**Gerente General**  
**Fashion Club Cía. Ltda.**



CPA María Fernanda Tapia  
**Contadora**  
**Fashion Club Cía. Ltda.**

