

FASHIONARTE CIA.LTDA
CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS DE FASHIONARTE CIA.LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	1
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	1
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	8
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	9
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	10
6. CUENTAS POR COBRAR-COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	10
7. INVENTARIOS.	11
8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	11
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	11
10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	12
11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	12
12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	12
13. CAPITAL SOCIAL.	15
14. RESERVAS.	15
15. GANANCIAS ACUMULADAS.	15
16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	16
17. COSTO Y GASTOS DE VENTAS.	16
18. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	16
19. GASTOS VENTAS.	17
20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	18
21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	19
22. CONTINGENCIAS.	20
23. SANCIONES.	20
24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	20
25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	20



Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso, oficina
801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
<http://capitalfitch.com>

Informe de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros

Quito, 26 de abril de 2018

A los socios de **FASHIONARTE CIA. LTDA**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FASHIONARTE CIA.LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FASHIONARTE CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidades de la administración y los encargados de gobierno en relación con los estados financieros

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Como responsabilidad adicional a lo requerido por las Normas Internacionales de Auditoría, y en cumplimiento de la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **FASHIONARTE CIA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado.



Patricio Rodríguez Ayala
RNCPA No. 17.4957



Capital Fitch Consultores CFAC Cía. Ltda.
RNAE No. 968



Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso, oficina
801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
<http://capitalfitch.com>

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.



Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso, oficina
801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
<http://capitalfitch.com>

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

FASHIONARTE CIA.LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	5	47,653	33,004
Documentos y cuentas por cobrar clientes	6	1,481,561	1,173,574
Inventarios	7	242,629	6,654
Servicios y otros pagos anticipados		403	852
Otras cuentas por cobrar	6	9,909	11,568
Activos por impuestos corrientes	8	57,480	23,409
Total activos corrientes		1,839,635	1,249,061
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	55,229	51,680
Activo intangible		729	1,573
Total activos no corrientes		55,958	53,253
Total activos		1,895,593	1,302,314
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	10	972,055	695,897
Obligaciones con instituciones financieras	10	38,582	73,941
Anticipos recibidos	10	249,129	36,000
Otras obligaciones corrientes	10	94,441	111,624
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	10	72,927	155,661
Total pasivos corrientes		1,427,134	1,073,123
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas		124,531	-
Provisiones por beneficios a empleados	11	60,019	59,997
Total pasivos no corrientes		184,550	59,997
Total pasivos		1,611,684	1,133,120

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

	Notas	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	13	400	400
Aporte para futuras capitalizaciones		100,000	-
Reservas	14	80	80
Ganancias acumuladas	15	168,714	152,481
Resultado del ejercicio		14,715	16,233
Total patrimonio		283,909	169,194
Total pasivos y patrimonio		1,895,593	1,302,314



 Ing. Luis Isa
 Gerente General



 Msc. Adriana Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

FASHIONARTE CIA.LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Ingresos de actividades ordinarias	16	2,563,847	2,079,793
Costo de ventas y producción	17	(2,325,309)	(1,634,330)
Utilidad bruta		238,538	445,463
Otros ingresos		65,812	8,079
Gastos:			
Gastos administrativos	18	(166,605)	(249,654)
Gastos de venta	19	(80,931)	(156,803)
Gastos financieros		(9,474)	(3,797)
Otros gastos		(8,890)	(3,949)
Utilidad en operaciones antes de impuesto a la renta		38,451	39,339
Participación trabajadores		(5,768)	(5,901)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		32,683	33,438
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	12	(17,968)	(17,205)
Resultados netos del ejercicio		14,715	16,233
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales totales del año		14,715	16,230



 Ing. Luis Isa
 Gerente General



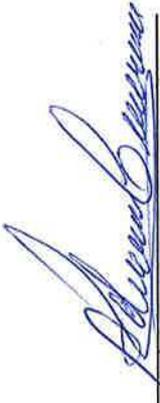
 Msc. Adriana Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

FASHIONARTE CIA.LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

Concepto	Capital suscrito o asignado	Reserva legal	Aportes de socios para futura capitalización	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	400	80	-	65,130	87,351	152,961
Apropiación de utilidades	-	-	-	87,351	(87,351)	-
Resultado integral del período	-	-	-	-	16,233	16,233
Saldo al 31 de diciembre de 2016	400	80	-	152,481	16,233	169,194
Apropiación de utilidades	-	-	-	16,233	(16,233)	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	100,000	-	-	100,000
Resultado integral del período	-	-	-	-	14,715	14,715
Saldo al 31 de diciembre de 2017	400	80	100,000	168,714	(23,450)	283,909

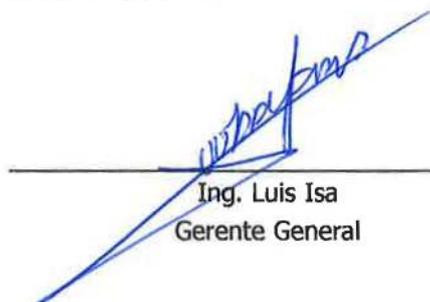

 Ing. Luis Isa
 Gerente General


 Msc. Adriana Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

FASHIONARTE CIA.LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,255,860	2,155,813
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2,481,434)	(1,922,831)
Otros ingresos, neto	65,812	4,282
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(159,762)	237,264
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento de propiedades, planta y equipo	(14,761)	(406)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(14,761)	(406)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento, disminución de cuentas por pagar no corrientes	124,531	-
Efectivo pagado por disminución de obligaciones bancarias	(35,359)	(240,991)
Aportes futuras capitalizaciones	100,00	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	189,172	(240,991)
Aumento neto de efectivo	14,649	(4,133)
Efectivo al inicio del año	33,004	37,137
Efectivo al final del año	47,653	33,004



 Ing. Luis Isa
 Gerente General

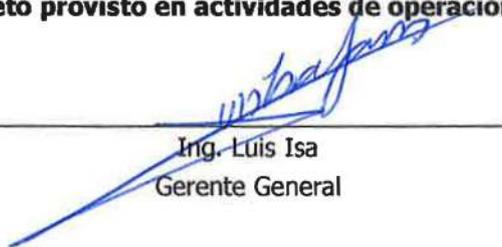


 Msc. Adriana Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

FASHIONARTE CIA.LTDA.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresadas en dólares)

Por el año terminado en	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Resultado integral total del año	14,715	39,338
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación propiedades, planta y equipo	11,212	12,857
Amortización intangibles	459	-
Bajas activos intangibles	385	-
Provisión	22	30,784
Otros ajustes	-	8,813
Participación trabajadores	5,768	5,901
Impuesto a la renta	-	17,205
Cambios en activos y pasivos operativos		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(307,987)	117,290
Inventarios	(235,975)	32,755
Servicios y otros pagos anticipados	2,108	-
Activos por impuestos corrientes	(34,071)	-
Cuentas y documentos por pagar	276,158	8,542
Anticipos recibidos	213,129	(20,986)
Con la Administración Tributaria	15,778	-
Con el IESS	2,217	-
Por beneficios de ley a empleados	(35,045)	1,969
Otros pasivos	-	(17,204)
Cuentas por pagar relacionadas	(82,734)	-
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(5,901)	-
Efectivo neto provisto en actividades de operación	159,762	237,264


 Ing. Luis Isa
 Gerente General


 Msc. Adriana Cisneros
 Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
FASHIONARTE CIA. LTDA.
- **RUC de la entidad:**
1792206111001.
- **Forma legal de la entidad:**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación:**
Ecuador.
- **Descripción:**

FASHIONARTE CÍA. LTDA., fue constituida legalmente en Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio de 2009. Su domicilio principal es Av. Voz Andes 370 y Av. América, La Concepción, junto al círculo de lectores, Quito – Ecuador.

Su actividad económica es la importación, exportación, representación, comercialización, consignación y producción al por mayor y por menor de toda clase y especie de telas de textiles, de prendas de vestir o ropa confeccionada de cualquier manufactura textil, incluyendo lencería y cuero.

Su actividad principal es la fabricación de prendas de vestir de telas tejidas, de punto y ganchillo, de telas no tejidas, entre otras, para hombres, mujeres, niños y bebés: abrigos, trajes, conjuntos, chaquetas, pantalones, faldas, calentadores, trajes de baño, ropa de esquí, uniformes, camisas, camisetitas, etc.

Los Directores al 31 de diciembre del 2017 son:

Nombre	Cargo
Isa Yarad Luis Alberto	Gerente General
Yarad Saba Matilde Salim	Presidente

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante "NIIF para las PYMES") vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.1 Declaración explícita y sin reservas de la Gerencia sobre las Normas Internacionales Financieras NIIF para las PYMES.

Los estados financieros de FASHIONARTE CIA. LTDA., por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron preparados conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas.

Los estados financieros de acuerdo a las NIIF para las PYMES requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con su actividad económica a fin de establecer la valuación y presentación de las partidas que conforman los estados financieros. En opinión de la Gerencia, tales estimaciones y supuestos fueron basados en la mejor utilización de la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

2.2 Período contable.

Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2017, incluyen saldos contables con base en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados al 31 de diciembre de los años 2017, con base en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2017, con base en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES)
- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2017; con base en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.3 Bases de preparación.

Los estados financieros de FASHIONARTE CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como, los requerimientos y opciones informados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF para PYMES han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.4 Moneda funcional y su presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de FASHIONARTE CIA. LTDA es el Dólar de los Estados Unidos de América, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas, cuando aplica, o no en estos estados financieros:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Sección 1 "Pequeñas y Medianas Entidades"- Incorporación de guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES"-	01/01/2017
Sección 2 "Conceptos y Principios Fundamentales" - Guía sobre la aplicación de la exención de 'costo o esfuerzo desproporcionado"	01/01/2017
Sección 4 "Estado de Situación Financiera"- Eliminación del requerimiento de revelar información	01/01/2017
Sección 5 "Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados Agrupación de las partidas de otro resultado integral"- Aclaración de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor	01/01/2017
Sección 6 "Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas"- Aclaración de la información a presentar	01/01/2017
Sección 9 "Estados Financieros Consolidados y Separados"- Adición de la opción del método de la participación 'valor patrimonial proporcional') para medir las inversiones en subsidiarias	01/01/2017
Sección 10 "Políticas Contables, Estimaciones y Errores"-	01/01/2017
Sección 11 "Instrumentos Financieros Básicos" - Adición de una exención por 'costo o esfuerzo desproporcionado"-	01/01/2017
Sección 12 "Otros Temas relacionadas con Instrumentos Financiero"- Aclaración de la interacción del alcance y Aclaración de los requerimientos	01/01/2017
Sección 14 "Inversiones en Asociadas"- Existen también cambios párrafos	01/01/2017
Sección 15 "Inversiones en Negocios Conjuntos"- Existen también cambios párrafos	01/01/2017
Sección 16 "Propiedades de Inversión"- Existen también cambios párrafos	01/01/2017
Sección 17 "Propiedades, Planta y Equipo"- Alineación de la redacción con las modificaciones de la NIC	01/01/2017
Sección 18 "Activos Intangibles distintos de la Plusvalía"- Vida útil de un activo intangible	01/01/2017
Sección 19 "Combinaciones de Negocios y Plusvalía"- Una exención por 'costo o esfuerzo desproporcionado' para el reconocimiento de activos intangibles	01/01/2017
Sección 20 "Arrendamientos"- Modificación para incluir arrendamientos	01/01/2017
Sección 21 "Provisiones y Contingencias" Existen también cambios párrafos	01/01/2017
Sección 22 "Pasivos y Patrimonio"- Guías esclareciendo la clasificación de instrumentos como patrimonio o pasivo	01/01/2017
Sección 26 "Pagos basados en Acciones"- Alineación del alcance y de las definiciones con la NIIF2	01/01/2017
Sección 27 "Deterioro del Valor de los Activos"- Aclaración de que la Sección 27 no se aplica a activos que surgen de contratos de construcción	01/01/2017
Sección 28 "Beneficios a los Empleados"- Aclaración de la aplicación de los requerimientos contables	01/01/2017
Sección 29 "Impuesto a las Ganancias"- Incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado	01/01/2017
Sección 30 "Conversión de moneda extranjera"-	01/01/2017

Notas a los estados financieros (continuación)

Sección 33 "Información a Revelar sobre Partes Relacionadas"-Alineación de la definición de 'parte relacionada' con la NIC 24"-	01/01/2017
Sección 35 "Transición a la NIIF para las PYMES" - La incorporación de una opción de permitir que se use más de una vez	01/01/2017

2.6 Estimaciones de la Gerencia.

La Gerencia utilizó ciertas estimaciones y supuestos contables para valorar y registrar los activos, y pasivos que se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros.

Las principales estimaciones y supuestos contables fueron los siguientes:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos,
- Vida útil y valor residual de los activos tangibles,
- Calculo del ingreso al cierre del ejercicio, con base al avance o terminación de los servicios prestados de auditoría al final del ejercicio económico,
- Constitución de la provisiones por beneficios a empleados,
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas,
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos,
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.9 Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Notas a los estados financieros (continuación)

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

b. Deterioro de cuentas incobrables.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.10 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.11 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con

Notas a los estados financieros (continuación)

su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias, que son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.13 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y,
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros:**

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

2.14 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.15 Beneficios a los empleados.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo, jubilación patronal y desahucio, serán estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías cuando la administración considere oportuno.

Las tasas de descuentos se determinan por referencia a medios de tasas de intereses de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuestos aprobados en la Ley de Régimen Tributaria Interno y su Reglamento, vigente a la fecha del cierre del estado de situación financiera.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para el año 2017 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para los años 2017.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.17 Capital social.

El capital social está constituido por participaciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.18 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen la explotación de recursos minerales en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen prestación de servicios y actividades complementarias de limpieza, total o parcial de edificios, residencias, casas, oficinas, industrias.

2.19 Costos y gastos.

Costos de ventas.- incluye todos aquellos costos incurridos para la generación de actividades ordinarias.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.20 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

2.21 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.23 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de FASHIONARTE CIA. LTDA., en base a una metodología de evaluación continua.

La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgo financiero.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional que administra FASHIONARTE CIA. LTDA., gira en torno a la fijación de precios.

- Riesgo de liquidez.

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros. El riesgo de liquidez de FASHIONARTE CIA. LTDA, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

FASHIONARTE CIA. LTDA., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios o activos fijos que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año fue la siguiente:

Año 2017	-0.20%.
Año 2016	1.12%.
Año 2015	3.38%.
Año 2014	3.67%.
Año 2013	2.70%.

3.3 Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales activos financieros de FASHIONARTE CIA. LTDA, son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

3.4 Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a FASHIONARTE CIA. LTDA., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizo el manejo y la fijación de las tasas.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación::

4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2 Estimación de valores razonables de existencias para consumo

Las existencias a ser consumidas o utilizadas en la prestación de servicios se valorizan al costo.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la compra y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

4.3 Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

Notas a los estados financieros (continuación)

- la valuación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- la vida útil de los activos materiales.
- los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- la necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

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

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo se conforman como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja - bancos	47,653	33,004
	47,653	33,004

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones para su uso.

6. CUENTAS POR COBRAR-COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

El detalle de las cuentas por cobrar- comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Documentos y cuentas por cobrar:		
Cientes Corrientes:		
Relacionados locales	55,439	38,349
No relacionados Locales	1,426,122	1,135,224
	1,481,561	1,173,573
Otras cuentas y documentos por cobrar		
Corrientes:		
No relacionados Locales	9,909	11,568
	9,909	11,568

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Materia prima	242,629	6,654
	242,629	6,654

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes se conforman como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Crédito tributario – IVA	26,225	
Crédito tributario – Impuesto a la renta	31,255	23,409
	57,480	23,409

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Maquinaria	72,502	(29,873)	42,629	71,241	(22,743)	48,498
Equipo de computación	3,631	(3,631)	-	3,631	(4,175)	(544)
Vehículos, equipo de transporte	33,824	(21,224)	12,600	20,324	(16,598)	3,726
	109,957	(54,728)	55,229	95,196	(43,516)	51,680

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

Concepto	Maquinaria	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte	Total
Saldos iniciales	71,241	3,631	20,324	95,196
Adiciones	1,261	-	13,500	14,761
Saldo final diciembre 2017	72,502	3,631	33,824	109,957

Notas a los estados financieros (continuación)

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas y documentos por pagar proveedores		
Corriente:		
Relacionados locales	268,146	17,654
No relacionadas locales	703,909	678,243
	<u>972,055</u>	<u>695,897</u>
Otras cuentas y documentos por pagar proveedores		
Corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	38,582	73,941
Anticipos recibidos	249,129	36,000
Otras obligaciones corrientes	94,441	111,624
Accionistas locales	72,927	155,661
	<u>455,079</u>	<u>377,226</u>
	<u>1,427,134</u>	<u>1,073,123</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	44,039	45,047
Beneficios por desahucio	15,980	14,950
	<u>60,019</u>	<u>59,997</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables a la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta a partir del año 2013 es del 22%; hasta el período 2017; a partir del período 2018, mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, Art. 1 numerales 7 y 9; emitida en el segundo suplemento del Registro Oficial nº 150 del viernes 29 de diciembre de 2017; las nuevas tarifas del impuesto a la renta son como sigue:

Tipo de empresas	Tarifa
Micro empresas, pequeñas empresas y exportadores habituales	22%
Empresas medianas, grandes, sucursales de compañías extranjeras	25%
Sucursales de compañías extranjeras con capital superior al 50% en paraísos fiscales	28%
Sucursales de compañías extranjeras con capital inferior al 50% en paraísos fiscales	25% + proporcional del 3% en función del porcentaje de capital en paraísos fiscales
Quienes incumplan con la obligación de informar sobre la participación de los accionistas, socios, partícipes, et.	28%

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

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles.

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

Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

Reformas tributarias.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- Impuesto a los Activos en el Exterior

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio	38,451	39,339
15% participación a trabajadores	(5,768)	(5,901)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	32,683	33,437
Gastos no deducibles	48,991	51,277
Amortización pérdida tributaria años anteriores	-	(3,817)
Deducciones adicionales	-	(2,694)
Resultado gravable	81,674	78,203
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22	22
Impuesto a las ganancias causado	17,968	17,205

13. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 el capital social es de US\$ 400.00 y está constituido por 400 participaciones, autorizadas, suscritas con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Socio	2017	2016
Isa Yarad Luis Alberto	399	399
Yarad Saba Matilde Salim	1	1

14. RESERVAS.

Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15. GANANCIAS ACUMULADAS.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los resultados de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados por primera adopción a las NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ventas neta local tarifa 12% IVA	2,563,847	2,079,793
Reversiones de pasivos por beneficios a los empleados	19,057	-
Reversión de pasivos por beneficios empleados otros	44,373	-
Otras ingresos no operacionales	2,382	8,055
Intereses ganados	-	24
	65,812	8,079
	2,629,659	2,087,872

17. COSTO Y GASTOS DE VENTAS.

El costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos de ventas	2,325,309	1,634,330
Gastos de administración y ventas	406,457	247,535
	1,127,177	2,334,108

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos y salarios	87,878	77,848
Aporte a la seguridad social	24,280	20,464
Beneficios sociales e indemnizaciones	5,596	11,207
Honorarios, comisiones y dietas	13,114	23,337
Mantenimiento y reparaciones	7,907	72,085
Seguros	-	911
Gastos de viaje	1,090	18,184
Impuestos, contribuciones y otros	24,163	22,070
Otros gastos	2,577	3,548
	166,605	249,654

Notas a los estados financieros (continuación)

19. GASTOS VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos y salarios	10,463	8,519
Aporte a la seguridad social	2,107	1,756
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,700	1,435
Honorarios, comisiones y dietas	-	7,196
Mantenimiento y reparaciones	1,053	2,226
Gastos planes de beneficios a empleados	1,706	35,034
Arrendamiento operativo	36,000	36,000
Otros gastos	27,902	64,637
	80,931	156,803

Notas a los estados financieros (continuación)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2017			Diciembre 31, 2016		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros razonable
Activos financieros medido al valor razonable:						
Efectivo y equivalentes al efectivo	47,653	47,653	-	33,004	33,004	-
Activos financieros medido al costo amortizado:						
Documentos y cuentas por cobrar clientes	1,481,561	1,481,561	-	1,173,574	1,173,574	-
Otras cuentas por cobrar	9,909	9,909	-	11,568	11,568	-
Servicios y otros pagos anticipados	403	403	-	852	852	-
Total activos financieros	1,539,526	1,539,526	-	1,218,998	1,218,998	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable:						
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar	972,055	972,055	-	695,897	695,897	-
Obligaciones con instituciones financieras	38,582	38,582	-	73,941	73,941	-
Anticipos recibidos	249,129	249,129	-	36,000	36,000	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	72,927	72,927	-	155,661	155,661	-
Total pasivos financieros	1,332,693	1,332,693	-	961,499	961,499	-
Instrumentos financieros, netos	206,833	206,833	-	257,499	257,499	-

Notas a los estados financieros (continuación)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados: (Nota 6)</u>				
			14,940	716
			2,867	-
			37,633	37,633
			<u>55,440</u>	<u>38,349</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados: (Notas 15, 17)</u>				
			715	-
			14,427	-
			81,713	-
			171,291	17,654
			<u>268,146</u>	<u>17,654</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ventas:</u>				
	NA	Fact:1997	5,306	-
	NA	Fact:2051	5,698	-
		Fact:1630	-	6,814
<u>Compras:</u>				
	NA	Fact:2424	8,000	-
	NA	Fact:2426	10,000	-
	NA	Fact:2170	14,200	-
	NA	Fact:2445		4,200
	NA	Fact:2489		5,103

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos y salarios		
Isa Yarad Luis Alberto	67.716	61,902
	<u>67.716</u>	<u>61,902</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

22. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

23. SANCIONES.

• De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.-

No se han aplicado sanciones a **FASHIONARTE CIA.LTDA.**, a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

• De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones significativas a **FASHIONARTE CIA. LTDA.**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, 27 de marzo de 2018 no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración con 27 de marzo de 2018 y serán presentados a los socios para su aprobación. En la opinión de la administración, los estados financieros serán aprobados por la junta de socios sin modificaciones



Ing. Luis Isa
Gerente General



Msc. Adriana Cisneros
Contadora General