

# **STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**

## Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .....	4
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	9
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	10
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	11
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	12
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	14
1. OPERACIONES.....	14
2. IMPORTANCIA RELATIVA.....	14
3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.....	14
4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	15
4.1 Bases de preparación .....	15
4.2 Moneda funcional y moneda de presentación.....	15
4.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	15
4.4 Efectivo.....	15
4.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar .....	15
4.6 Inventarios .....	15
4.7 Propiedades, planta y equipo. ....	16
4.8 Activos intangibles .....	17
4.9 Proveedores y otras cuentas por pagar.....	17
4.10 Pasivos por beneficios a empleados .....	17
4.11 Impuestos.....	17
4.12 Baja de activos y pasivos financieros .....	18
4.13 Patrimonio .....	18
4.14 Ingresos de actividades ordinarias .....	19
4.15 Costos y gastos .....	19
4.16 Medio ambiente .....	19
4.17 Estado de flujo de efectivo .....	19
4.18 Cambios en políticas y estimaciones contables .....	19
4.19 Otra información a revelar.....	20
5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO.....	20
6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.....	21

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	22
7. EFECTIVO .....	22
8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS .....	22
9. INVENTARIOS .....	23
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	23
11. ACTIVOS INTANGIBLES .....	24
12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS .....	25
13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	25
14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	26
15. IMPUESTOS .....	26
15.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes .....	26
15.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta .....	27
15.3 Saldos de impuestos diferidos .....	28
15.4 Tasa efectiva.....	28
15.5 Tarifa del impuesto a la renta.....	28
15.5.1 Provisión para los años 2017 y 2016 .....	28
15.5.2 Anticipo para los años 2017 y 2016 .....	29
15.6 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera.....	29
15.7 Precios de transferencias .....	29
16. CAPITAL SOCIAL.....	31
17. RESERVAS.....	31
17.1 Reserva legal.....	31
18. RESULTADOS ACUMULADOS .....	31
18.1 Utilidades retenidas .....	31
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	32
20. COSTOS DE VENTAS.....	32
21. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS.....	32
22. CONTINGENTES.....	33
23. SANCIONES.....	33
24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.....	34
25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	34

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
**STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de STAR CIRCLE ECUSTAR S.A. que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de STAR CIRCLE ECUSTAR S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

### Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría

o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

#### **Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros**

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

### Restricción de uso y distribución

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

*Tax Financial Leaders del Ecuador TFL SA*

Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. De Registro Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-2-2796  
Guayaquil, 17 de julio del 2018

  
C.P.A. Angel Agurto Vásquez  
Socio  
Registro No. 10.053

### **Apéndice al Informe de los Auditores Independientes**

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- ✓ 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 una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales 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 responsable de nuestra opinión de auditoría.
- ✓ Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en 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.

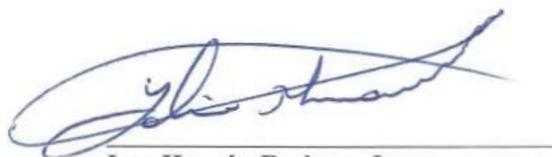
- ✓ También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- ✓ A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la 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.

**STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**

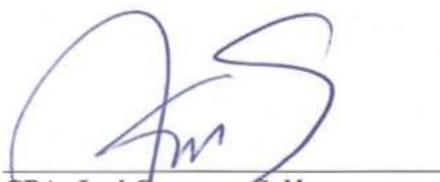
**Estados de Situación Financiera**

**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	7	256.475	247.346
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	8	168.864	21.451
Activos por impuestos corrientes	15	263.834	344.102
Inventarios	9	546.700	1.022.337
Gastos pagados por anticipado		72	20
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.235.944</b>	<b>1.635.256</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	10	1.467.733	1.600.144
Activos intangibles	11	676.807	736.967
Activos por impuestos diferidos	15	55.242	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.199.782</b>	<b>2.337.111</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.435.726</b>	<b>3.972.367</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	12	17.639	33.697
Proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	14	3.311.843	2.957.787
Pasivos por impuestos corrientes	15	3.274	4.250
Obligaciones beneficios a los empleados	13	26.771	16.854
Otros pasivos corrientes		141	22
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.359.668</b>	<b>3.012.610</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.359.668</b>	<b>3.012.610</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	800	800
Aportes para futura capitalización		-	1.999.200
Reservas	17	2.002	-
Resultados acumulados	18	73.257	(1.040.243)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>76.058</b>	<b>959.757</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>3.435.726</b>	<b>3.972.367</b>



**Ing. Hernán Reshuan Issa**  
Representante Legal

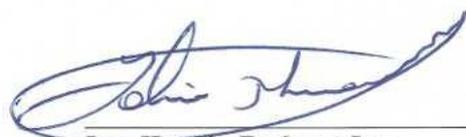


**CPA. José Guerrero Solórzano**  
Contador General

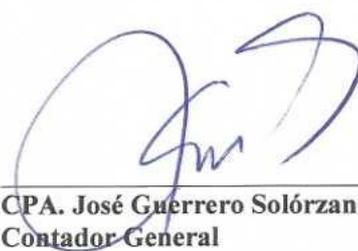
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>			
Ingresos por actividades ordinarias	19	2.739.770	2.676.590
Costo de ventas	20	(1.293.287)	(1.325.106)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.446.483</b>	<b>1.351.484</b>
<b>Otros ingresos</b>			
Otros ingresos		967,490	8.329
<b>Gastos de operacionales</b>			
Gastos de administración	21	(292.861)	(421.209)
Gastos de ventas	21	(1.016.695)	(1.205.481)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>137.896</b>	<b>(266.877)</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Gastos Financieros	21	(71.962)	(77.089)
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>65.934</b>	<b>(343.967)</b>
<b>Participación a trabajadores</b>			
Participación a trabajadores	13	(9.890)	-
<b>Impuesto a la renta corriente</b>			
Impuesto a la renta corriente	15	(36.027)	-
<b>Impuesto a la renta diferido</b>			
Impuesto a la renta diferido	15	(6.090)	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>13.926</b>	<b>(343.967)</b>



**Ing. Hernán Reshuan Issa**  
**Representante Legal**



**CPA. José Guerrero Solórzano**  
**Contador General**

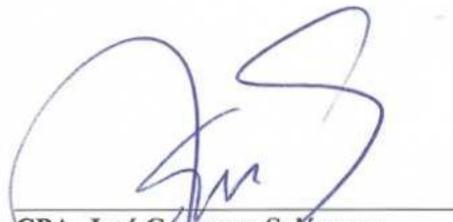
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	2017	2016
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	800	800
<b>Saldo final</b>	<b>800</b>	<b>800</b>
<b>Aporte para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	1.999.200	2.000.000
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	(1.999.200)	(800)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>1.999.200</b>
<b>Reserva legal y facultativa</b>		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de resultados acumulados	2.002	-
<b>Saldo final</b>	<b>2.002</b>	<b>-</b>
<b>Resultados acumulados</b>		
Saldo inicial	(1.040.243)	(696.276)
Transferencia a reserva legal	(2.002)	-
Compensación de pérdidas acumuladas	1.040.227	-
Corrección de años anteriores	16	-
Registro de impuestos diferidos años anteriores	61.332	-
Resultado integral del año	13.926	(343.967)
<b>Saldo final</b>	<b>73.257</b>	<b>(1.040.243)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>76.058</b>	<b>959.757</b>



**Ing. Hernán Reshuan Issa**  
**Representante Legal**



**CPA. José Guerrero Solórzano**  
**Contador General**

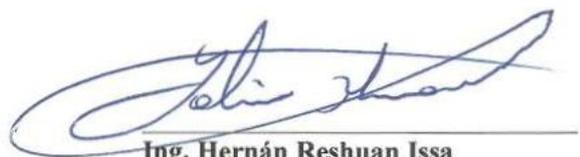
**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros**

## STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.

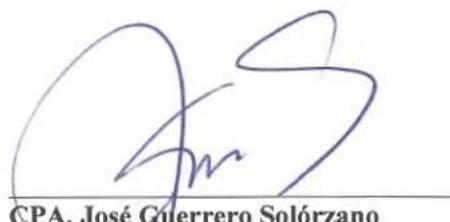
### Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.637.565	2.511.093
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.553.505)	(2.110.224)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(71.962)	-
Otros (egresos) ingresos, netos	(976)	(80.719)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>11.122</b>	<b>320.150</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(1.569)	(259.053)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(424)	(103.324)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1.993)</b>	<b>(362.377)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto pagado a partes relacionadas	-	(43.257)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(43.257)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo	9.129	(85.484)
Efectivo al inicio del año	247.346	332.829
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>256.475</b>	<b>247.346</b>



Ing. Hernán Reshuan Issa  
Representante Legal



CPA. José Guerrero Solórzano  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**STAR CIRCLE ECUSTAR S.A.**

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto provisto  
por las actividades de operación**

**Expresados en dólares**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Resultado integral total</b>	13.926	(343.967)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	133.980	133.432
Amortización de activos intangibles	60.584	60.585
Provisión para participación a trabajadores	9.890	-
Provisión para impuesto a la renta	36.027	-
Efecto de impuestos diferidos	6.090	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(147.413)	(19.824)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	44.241	(154.002)
Disminución (aumento) Disminución en inventarios	475.637	(357.381)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(52)	140.232
Disminución (aumento) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(620.959)	850.041
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(976)	(3.629)
Aumento en pasivos por obligaciones con empleados	28	14.641
Aumento en otros pasivos corrientes	119	22
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>11.122</b>	<b>320.150</b>



**Ing. Hernán Reshuan Issa**  
**Representante Legal**



**CPA. José Guerrero Solórzano**  
**Contador General**

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros**

## 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador el 4 de Junio de 2013, de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05.G.IJ.0003097 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de Junio de ese año bajo la razón social "FRIGOCEAN S.A.". Mediante escritura pública con fecha 26 de marzo del 2015 se modifica los estatutos de la Compañía por cambio de razón social de la compañía "FRIGOCEAN S.A." y en su denominación actual "STAR CIRCLE ECUSTAR S.A."

Su objeto social principal es la venta al por mayor y menor de zapatos, ropa y accesorios de la marca "Converse".

### Composición accionaria:

Las acciones de STAR CIRCLE ECUSTAR S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	Nº de Acciones	% de Participación
Davarro Palacios David Alberto	Pánama	1	0,13%
Superior Brands Holdings, INC	Pánama	799	99,88%
<b>Total</b>		<b>800</b>	<b>100,00%</b>

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo gse encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

#### **4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### **4.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### **4.2 Moneda funcional y moneda de 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. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

##### **4.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

##### **4.4 Efectivo**

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal

##### **4.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar**

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

##### **4.6 Inventarios**

En este grupo se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

- Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).
- Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

#### 4.7 Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

- Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
- Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

A continuación se presenta las partidas de propiedades, planta y equipo y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Mejoras en propiedades	7,14%

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

#### 4.8 Activos intangibles

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

- Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.
- Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

#### 4.9 Proveedores y otras cuentas por pagar

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

#### 4.10 Pasivos por beneficios a empleados

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

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

#### 4.11 Impuestos

- Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.
- Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones

transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

- Impuesto a las ganancias.- se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.
- ✓ Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- ✓ Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.12 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Sucursal 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; o la Sucursal 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.

#### 4.13 Patrimonio

- Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se miden a su valor nominal.
- Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

- Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales la Compañía no ha determinado un destino definitivo.

#### **4.14 Ingresos de actividades ordinarias**

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

- Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de zapatos, ropa y accesorios; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

#### **4.15 Costos y gastos**

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

#### **4.16 Medio ambiente**

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

#### **4.17 Estado de flujo de efectivo**

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

#### **4.18 Cambios en políticas y estimaciones contables**

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

#### 4.19 Otra información a revelar

Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### 5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

#### a) Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

#### b) Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

#### c) Riesgos de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

## 6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

### a) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

### b) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**7. EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Efectivo</b>		
<b>Caja</b>		
Caja local Quicentro Shopping	2.801	2.800
Caja local Scala shopping	1.559	1.255
Caja local Condado Shopping	178	1.955
Caja local Mall del Sol	6.045	9.163
Caja local Quicentro Sur	4.171	3.162
Caja Chica Mall del Sol	-	118
Caja Chica Condado	-	147
Caja Chica Quicentro Shopping	-	8
Caja Chica Scala	-	76
Caja Chica Quicentro Sur	-	76
<b>Total Caja</b>	<b>14.754</b>	<b>18.760</b>
<b>Bancos nacionales</b>		
Banco del Pacifico S.A.	13.035	32.696
Banco del Pacifico S.A.	228.686	195.890
<b>Total banco nacionales</b>	<b>241.721</b>	<b>228.586</b>
<b>Total efectivo</b>	<b>256.475</b>	<b>247.346</b>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan valores en caja, y en el Banco del Pacifico S.A., los cuales no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Cientes y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>		
Cuentas por cobrar clientes locales (1)	168.717	18.307
Cuentas por cobrar empleados	147	3.144
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>	<b>168.864</b>	<b>21.451</b>

- (1) Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro por la venta al por mayor a 90 días plazo y por los vouchers por cobrar de las tarjetas de crédito que al cierre del ejercicio 2017, se encontraban pendientes de ser cancelados por la venta de zapatos, ropa y accesorios.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no consideró necesario constituir un deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad, en virtud de que sus cuentas por cobrar son recuperables en su totalidad

## 9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Inventarios</b>		
Zapatos	391.265	726.551
Ropa	105.144	218.947
Accesorios	50.291	76.839
<b>Total de inventarios (1)</b>	<b>546.700</b>	<b>1.022.337</b>

- (1) Corresponde a inventarios de zapatos, ropa y accesorios de la marca "Converse" almacenados en las bodegas de los diferentes locales disponible para la venta.

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre		Tasa anual de depreciación
	2017	2016	
<b>Propiedad, planta y equipo</b>			
Instalaciones	55.165	55.165	10%
Muebles y enseres	106.771	106.292	10%
Maquinarias y equipos	5.574	5.574	10%
Equipos de computación	30.975	29.893	33,33%
Mejoras en propiedades arrendadas	1.536.660	1.536.652	7,14%
	<b>1.735.145</b>	<b>1.733.576</b>	
(-) Depreciación acumulada	(267.412)	(133.432)	
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>1.467.733</b>	<b>1.600.144</b>	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero	1.733.576	1.474.523
Adiciones	1.569	259.053
<b>Saldo final</b>	<b>1.735.145</b>	<b>1.733.576</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(133.432)	-
Gastos del año	(133.980)	(133.432)
<b>Saldo final</b>	<b>(267.412)</b>	<b>(133.432)</b>

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Activos intangibles</b>		
Derechos de llave	634.902	634.902
Derechos por concesiones	163.074	162.650
	<b>797.976</b>	<b>797.552</b>
(Menos) amortización acumulada	(121.169)	(60.585)
<b>Total de activos intangibles</b>	<b>676.807</b>	<b>736.967</b>

Los movimientos de los activos intangibles y de la amortización acumulada, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero	797.552	694.228
Adiciones	13.886	103.324
Devoluciones	(13.462)	-
<b>Saldo final</b>	<b>797.976</b>	<b>797.552</b>
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(60.585)	-
Gastos del año	(60.584)	(60.585)
<b>Saldo final</b>	<b>(121.169)</b>	<b>(60.585)</b>

**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados</b>		
Proveedores locales (1)	17.384	32.706
Otras cuentas por pagar	255	991
<b>Total proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados</b>	<b>17.639</b>	<b>33.697</b>

- (1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios los cuales no devengan intereses y serán canceladas dentro del período corriente.

**13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Obligaciones por beneficios a empleados</b>		
Obligaciones con el IESS (1)	4.285	4.187
Remuneraciones adicionales a empleados (1)	12.596	12.667
Participación a trabajadores por pagar (2)	9.890	-
<b>Total obligaciones por beneficios a empleados</b>	<b>26.771</b>	<b>16.854</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a las provisiones de las remuneraciones adicionales del personal que labora en la Compañía y las aportaciones a la seguridad social.

- (2) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Saldo inicial</b>	-	-
Provisión del año	9.890	-
<b>Saldo final</b>	<b>9.890</b>	<b>-</b>

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre 2017	Al 31 de diciembre 2016
<b>Cuentas por pagar proveedores relacionados</b>				
Superior International INC	Otros	Comercial	230.622	848.150
Superior International INC	Otros	Préstamo	3.081.221	2.109.637
<b>Total de cuentas por pagar partes relacionadas</b>			<b>3.311.843</b>	<b>2.957.787</b>

Las principales transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017
<b>Compras</b>	
Superior International INC	522.097
	<b>522.097</b>

**15. IMPUESTOS****15.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Crédito tributario por retenciones de IVA	229.048	309.593
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	34.786	34.509
<b>Total activos por impuestos corrientes (1)</b>	<b>263.834</b>	<b>344.102</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	29	103
Retenciones en la fuente de IR por pagar	3.245	4.147
<b>Total pasivos por impuestos corrientes (2)</b>	<b>3.274</b>	<b>4.250</b>

- (1) Corresponden a los registro de IVA crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que no fueron compensadas al cierre del período 2017 y 2016.

- (2) Corresponde a los valores pendientes de pago de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de IVA del mes de diciembre de cada año y que serán canceladas en enero del siguiente año.

### 15.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<b>56.044</b>	<b>(343.967)</b>
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
(+) Gastos no deducibles	136.101	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(48.036)	-
<b>Utilidad gravable</b>	<b>144.109</b>	<b>(343.967)</b>
 Impuesto a la renta causado 25%	 36.027	 -
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(36.304)	(34.509)
Crédito tributario años anteriores	(34.509)	-
<b>Crédito tributario a favor de la empresa</b>	<b>(34.786)</b>	<b>(34.509)</b>

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta al inicio del período</b>	<b>(34.509)</b>	<b>-</b>
Provisión del período	36.027	-
Retenciones en la fuentes que le realizaron en el ejercicio	(36.304)	(34.509)
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta al final del período</b>	<b>(34.786)</b>	<b>(34.509)</b>

**15.3 Saldos de impuestos diferidos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Saldo inicial	-	-
Pérdidas tributarias sujetas a amortización	61.332	-
Reverso por impuestos diferidos	(12.009)	-
Ajuste de tasas 25% - 28%	5.919	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>55.242</b>	<b>-</b>

**15.4 Tasa efectiva**

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Tasa impositiva legal</b>	25%	25%
<u>Efectos fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	39,28%	-25,00%
<b>Tasa efectiva del impuesto</b>	<b>64,28%</b>	<b>0,00%</b>

**15.5 Tarifa del impuesto a la renta****15.5.1 Provisión para los años 2017 y 2016**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

#### **15.5.2 Anticipo para los años 2017 y 2016**

La Compañía se encuentra exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta por haberse constituido en el año 2013 y estará sujeta al pago del mismo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial que se dio en el año 2015. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

#### **15.6 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera**

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

#### **15.7 Precios de transferencias**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el

Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis

de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

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

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

2. El sujeto pasivo:

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

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir

de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una.

## **17. RESERVAS**

### **17.1 Reserva legal**

La Ley de Compañías de 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 accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal de la Compañía es de US\$2.002.

## **18. RESULTADOS ACUMULADOS**

### **18.1 Utilidades retenidas**

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

Con fecha 18 de octubre del 2017 según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se procede a absorber las pérdidas de los años 2015 y 2016 por un monto de US\$1.040.226,90, con las cuentas por pagar a su accionista Superior Brands Holdings, INC.

**19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Zapatos	2.613.070	2.278.937
Ropa	585.290	639.956
Accesorios	275.406	248.913
Rebajas / descuentos	(733.996)	(491.216)
<b>Total ingresos de actividades ordinarias (1)</b>	<b>2.739.770</b>	<b>2.676.590</b>

(1) Los ingresos de actividades ordinarias son obtenidos por la venta de zapatos, ropa y accesorios de la marca "Converse" en los diferentes puntos de venta que la compañía mantiene en centros comerciales del país.

**20. COSTOS DE VENTAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Costos de ventas</b>		
Zapatos	1.018.724	955.326
Ropa	189.346	250.647
Accesorios	85.217	119.133
<b>Total costos de ventas</b>	<b>1.293.287</b>	<b>1.325.106</b>

**21. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>Gastos operacionales y financieros</b>			
Gastos de administración	(1)	292.861	421.209
Gastos de ventas	(2)	1.016.695	1.205.481
Gastos financieros	(3)	71.962	77.089
<b>Total gastos operacionales y financieros</b>		<b>1.381.518</b>	<b>1.703.779</b>

- (1) Corresponden principalmente a sueldos, remuneraciones adicionales, alimentación del personal administrativo, impuestos y tasas, gastos de viaje, seguros, honorarios profesionales, entre otros.
- (2) Corresponden principalmente a sueldos, remuneraciones adicionales, alimentación del personal de ventas, arriendos de bienes inmuebles, publicidad y promoción, entre otros.
- (3) Corresponden a comisiones por tarjetas de crédito y servicios bancarios.

## 22. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2017, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

## 23. SANCIONES

### De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### **24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

A la fecha de la emisión de este informe (17 de julio del 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la administración y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.