

CHAIDE Y CHAIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

| | |
|---|--------|
| 1. Información general | - 10 - |
| 2. Situación financiera en el país | - 10 - |
| 3. Políticas contables significativas | - 10 - |
| 4. Estimaciones y juicios contables | - 18 - |
| 5. Gestión del riesgo financiero | - 19 - |
| 6. Instrumentos financieros por categoría | - 20 - |
| 7. Efectivo y equivalentes | - 20 - |
| 8. Cuentas por cobrar no relacionadas | - 21 - |
| 9. Otras cuentas por cobrar | - 22 - |
| 10. Inventarios | - 22 - |
| 11. Impuestos corrientes | - 22 - |
| 12. Propiedad, planta y equipo | - 23 - |
| 13. Propiedades de Inversión | - 24 - |
| 14. Otros activos | - 24 - |
| 15. Obligaciones bancarias | - 25 - |
| 16. Cuentas por pagar comerciales | - 25 - |
| 17. Otras cuentas por pagar | - 25 - |
| 18. Beneficios empleados corto plazo | - 25 - |
| 19. Participación a trabajadores | - 26 - |
| 20. Impuestos diferidos | - 26 - |
| 21. Transacciones con partes relacionadas | - 27 - |
| 22. Beneficios empleados post-empleo | - 28 - |
| 23. Ingresos | - 29 - |
| 24. Costo de ventas | - 29 - |
| 25. Gastos administrativos y ventas | - 29 - |
| 26. Impuesto a la renta | - 30 - |
| 27. Precios de transferencia | - 36 - |
| 28. Capital social | - 37 - |
| 29. Reservas | - 37 - |
| 30. Otros resultados integrales | - 37 - |
| 31. Resultados acumulados | - 37 - |
| 32. Principales contratos | - 37 - |
| 33. Eventos subsecuentes | - 38 - |
| 34. Aprobación de los estados financieros | - 38 - |

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

1. Información general

CHAIDE Y CHAIDE S.A., fue constituida bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 1975, inicialmente su razón social fue MOBILIA S.A., posteriormente, mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 1978 se cambió la denominación social de CHAIDE Y CHAIDE S.A., la duración de la Compañía es de cincuenta años.

El domicilio principal de la Compañía es en la Av. De los Shyris Lote 2, km 4 Vía Sangolquí – Amaguaña, el Registro Único de Contribuyentes es el 1790241483001.

El objeto principal de la compañía es la fabricación e importación de muebles, colchones y otros artículos complementarios en general, la comercialización, la venta y distribución de los mismos, y, la importación y exportación de bienes muebles.

NOVODREAMS HOLDINGS S.A., es propietaria del 99% del capital de CHAIDE Y CHAIDE S.A., por lo que sus estados financieros se incorporan a los de su controladora.

2. Situación financiera en el país

En el año 2018 la economía del país evidenció una leve recuperación debido al incremento en los precios del petróleo, sin embargo, no se cumplieron las expectativas de crecimiento proyectadas a inicios de año por la falta de políticas de comercio exterior que incentive las exportaciones y la atracción de inversiones, lo que originó un incremento en el déficit fiscal y un alto nivel de endeudamiento del país.

El gobierno ha implementado medidas como la remisión tributaria, reducción de subsidios, disminución de salarios en el sector público, reducción del tamaño del Estado, creación de leyes que incentiven la inversión privada y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada si bien es cierto obliga a tomar ciertas medidas, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CHAIDE Y CHAIDE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que los NIIF han sido aplicados integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Los 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 CHAIDE Y CHAIDE S.A., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas específicas y que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para la venta de activos financieros y que los flujos efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque general.- La Compañía aplica para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, siempre y cuando el riesgo crediticio inicial de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa y cuando las perdidas crediticias esperadas pueden ser posibles en los próximos doce meses.

Enfoque simplificado.- La Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en períodos posteriores.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales

Passivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros. Despues del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.
Baja de pasivos financieros.- La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. CHAIDE Y CHAIDE S.A., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.6 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconocerá los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control.

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y,
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

La Compañía registrará sus contratos dentro del estado financiero como un activo o pasivo de contrato dependiendo de la relación entre el desempeño de la entidad y el pago del cliente:

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Juicios por contratos

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de producto.

Método del producto.- La Compañía reconocerá el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se esperan apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicados por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.8 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración. Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

| Grupo | Tiempo |
|-----------------------|--------------|
| Edificios | 20 años |
| Instalaciones | 10 a 20 años |
| Equipo de taller | 10 a 25 años |
| Maquinaria y equipo | 10 a 35 años |
| Vehículos | 5 años |
| Equipo de Computación | 3 años |
| Equipos de oficina | 10 años |
| Muebles y enseres | 10 años |

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.

3.9 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Los ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

3.10 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada periodo, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.11 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3.14 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CHAIDE Y CHAIDE S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CHAIDE Y CHAIDE S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.15 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, 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 periodo.

3.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CHAIDE Y CHAIDE S.A., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2018.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

| Titulo y nombre normativo | Modificaciones | Fecha estimada aplicación en la Compañía |
|---------------------------|--|--|
| NIC 12 | Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con el reconocimiento de las transacciones o eventos pasados que generaron las utilidades a distribuir. | 1 de enero de 2019 |
| NIC 19 | Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. | 1 de enero de 2019 |
| NIC 23 | Aclarar que, si un préstamo en específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. | 1 de enero de 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 3 | Control de una empresa que es de una operación conjunta es una adquisición por etapa | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de clientes condiciones de pagos adelantados | 1 de enero d 2019 |
| NIIF 11 | La parte que tiene control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe medir sus participaciones previamente mantenida en la operación conjunta | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 16 | Esta norma reemplazará a la NIC 17, bajo esta normativa prácticamente se deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento | 1 de enero del 2019 |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de la incertidumbre de ciertos tratamientos del impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y NIC 37 | 1 de enero del 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 17 | Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros | 1 de enero de 2021 |

La Compañía ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

Arrendamientos (NIIF 16)

La NIIF 16 requiere la identificación de contratos de arrendamiento y da la guía para el tratamiento contable del arrendador y arrendatario. Esta norma deroga lo establecido en la NIC 17 - IFRIC 4 - SIC 15 - SIC 27 y entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2019.

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

Identificación de un arrendamiento:

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Reconocimiento:

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo. El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

1. El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
2. Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
3. Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
4. Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos al producir los inventarios. El arrendatario podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Análisis de impactos:

La Administración de la Compañía no ha determinado los posibles impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los arrendamientos en la aplicación de la NIIF 16, sin embargo ha evaluado que al mantener contratos de arrendamiento de bienes inmuebles cuyas condiciones establecidas en el contrato permiten identificar que el periodo de uso será similar al de la vida útil del activo, y que se cuenta con el derecho a decidir su uso, se prevé que los efectos serán significativos.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculados en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con los políticas establecidos por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estos.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

| Entidad Financiera | Calificación | |
|----------------------------------|--------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Banco Pichincha C.A | AAA- | AAA- |
| Banco de Guayaquil C.A | AAA / AAA- | AAA / AAA- |
| Banco Solidario | AA+ | AA+ |
| Banco Produbanco-Grupo Promerica | AAA- | AAA- |

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Capital de trabajo | USD\$ 20.476.445 |
| Índice de liquidez | 2.7 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 0.4 veces |
| Deuda financiera / activos totales | 0% |

La administración considera que los Indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

| Nota | | 31 de Diciembre | | | |
|---|---------|-------------------|------|-------------------|--------------|
| | | 2018 | 2017 | Corriente | No Corriente |
| Activos financieros: | | | | | |
| Costo amortizado: | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 7 | 5.030.190 | - | 10.443.087 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 - 9 | 13.719.192 | - | 11.376.602 | - |
| Total | | 18.749.382 | - | 21.819.689 | - |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Costo amortizado: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16 - 17 | 8.216.405 | - | 8.352.076 | - |
| Préstamos | 15 | - | - | 2.253.474 | - |
| Total | | 8.216.405 | - | 10.605.550 | - |

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de efectivo y equivalentes están conformados de la siguiente manera:

| | 31 de Diciembre | |
|---------------------------------|-----------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Cajos | 2.365 | 2.515 |
| Bancos | 2.133.504 | 1.209.095 |
| Depósitos a plazo (inversiones) | 2.894.321 | 9.231.487 |
| Total | 5.030.190 | 10.443.087 |

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengón el interés de mercado para este tipo de inversiones.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se muestran a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Clientes | 8.432.311 | 7.919.090 |
| Cuentas por cobrar tarjetas de crédito | 4.550.833 | 3.526.233 |
| Clientes almacenes | 7.315 | 8.414 |
| Provisión cuentas incobrables | (376.209) | (510.619) |
| Total | 12.614.250 | 10.943.118 |

El periodo promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Medición de pérdidas crediticias

La Compañía midió los pérdidas crediticias en función a método simplificado de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Para determinar la cartera ha sido agrupada en función al vencimiento y se ha determinado la probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia analizando los tres últimos años.

| % Riesgo crediticio | 31 de Diciembre del 2018 | |
|---------------------|--------------------------|-----------|
| | Valor de la cartera | Deterioro |
| De 00 a 30 días | 0.51% | 8.033.496 |
| De 31 a 60 días | 6.16% | 27.493 |
| De 61 a 120 días | 18.71% | 22.686 |
| De 121 a 180 días | 21.44% | 15.261 |
| De 181 a 360 días | 60.42% | 19.873 |
| De 361 en adelante | 100% | 313.502 |
| Total | 8.432.311 | 376.209 |

Las cuentas por cobrar deterioradas han disminuido en función del año 2017 debido a que se ha recuperado cartera a través de procesos judiciales.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Saldo al inicio | 510.619 | 488.348 |
| Pérdidas por deterioro reconocida en el periodo | - | 52.604 |
| Importes eliminados y reversados como incobrables | (134.410) | (30.333) |
| Total | 376.209 | 510.619 |

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Anticipos proveedores | 619.705 | 100.079 |
| Funcionarios y empleados | 328.139 | 219.906 |
| Seguros pagados por anticipado | 85.167 | 49.890 |
| Otros por cobrar | 39.919 | 39.920 |
| Garantías | 19.763 | 14.400 |
| Interés por cobrar | 12.101 | 8.690 |
| Compañías relacionadas (Reembolsos) | 148 | 599 |
| Total | 1.104.942 | 433.484 |

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se muestran a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Inventario materia prima | 6.467.775 | 4.496.086 |
| Inventario producto terminado | 1.819.149 | 1.250.454 |
| Inventario repuestos | 1.196.045 | 1.143.547 |
| Inventario semielaborado | 1.509.866 | 1.138.824 |
| Mercaderías adquiridas | 770.139 | 621.474 |
| Importación en tránsito | 1.082.584 | 341.087 |
| Inventario Insumos de producción | 455.636 | 271.402 |
| Inventario equipos de protección personal | 9.378 | 9.217 |
| Deterioro de inventarios | (37.666) | - |
| Total | 13.272.926 | 9.272.091 |

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2018 y 2017 fue de USD\$ 37.541.274 y USD\$ 32.614.642 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a la renta | 196.480 | 241.791 |
| Impuesto al valor agregado | 587.153 | 548.918 |
| Total activos por impuestos corrientes | 783.633 | 790.709 |
| Passivos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a la renta | 996.808 | 996.570 |
| Impuesto al valor agregado | 920.660 | 798.230 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 1.917.468 | 1.794.800 |

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Terrenos | 9.652.096 | 9.652.096 |
| Maquinarios y equipos | 13.195.797 | 12.524.000 |
| Edificios | 9.983.930 | 9.983.930 |
| Instalaciones | 1.462.392 | 1.328.290 |
| Vehículos | 772.566 | - |
| Construcciones en curso | 520.699 | - |
| Muebles y enseres | 454.267 | 426.328 |
| Equipo de taller | 388.458 | 345.765 |
| Equipo de computación | 388.262 | 306.917 |
| Activos fijos en tránsito | 112.868 | - |
| Maquinaria y equipo en fabricación - montaje | 30.254 | - |
| Depreciación acumulada | (11.403.145) | (9.728.557) |
| Total | 25.575.339 | 25.611.335 |

| Descripción | 2018 | | | | |
|--|-------------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| | Saldo al inicio del año | Bajas y ventas | Adiciones | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
| Terrenos | 9.652.096 | | | | 9.652.096 |
| Maquinarios y equipos | 12.524.000 | 243.645 | 428.152 | 13.195.797 | |
| Edificios | 9.983.930 | | | | 9.983.930 |
| Instalaciones | 1.328.290 | (24.510) | 133.064 | 25.549 | 1.462.393 |
| Vehículos | 772.566 | (162.193) | 179.088 | | 789.461 |
| Construcciones en curso | | 546.248 | | (25.549) | 520.699 |
| Muebles y enseres | 426.328 | (60) | 20.866 | 7.133 | 454.267 |
| Equipo de taller | 345.765 | (2.220) | 17.132 | 27.781 | 388.458 |
| Equipo de computación | 306.917 | (7.522) | 88.867 | | 388.262 |
| Activos fijos en tránsito | - | | 488.502 | (439.634) | 48.868 |
| Maquinaria y equipo en fabricación - montaje | - | (2.137) | 51.549 | (23.432) | 30.254 |
| Total | 35.339.892 | (194.368) | 1.768.961 | 0 | 38.914.485 |
| Depreciación acumulada | (9.728.557) | 168.455 | (1.843.043) | 0 | (11.403.145) |
| Total | 25.611.335 | (25.913) | (74.082) | 0 | 25.511.340 |

| Descripción | 2017 | | | | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| | Saldo al inicio del año | Bajas y ventas | Adiciones | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
| Terrenos | 9.652.096 | | | | 9.652.096 |
| Maquinarios y equipos | 12.324.196 | (287.138) | 426.482 | 60.460 | 12.524.000 |
| Edificios | 9.968.470 | | 15.460 | | 9.983.930 |
| Instalaciones | 1.497.228 | (191.448) | | 22.510 | 1.328.290 |
| Vehículos | 740.636 | (65.749) | 97.679 | | 772.566 |
| Construcciones en curso | 246.160 | | | (246.160) | - |
| Muebles y enseres | 627.975 | (204.209) | 2.562 | | 426.328 |
| Equipo de taller | 228.830 | (1.330) | 118.265 | | 345.765 |
| Equipo de computación | 536.653 | (280.668) | 50.932 | | 306.917 |
| Activos fijos en tránsito | 52.148 | | | (52.148) | - |
| Maquinaria y equipo en fabricación - montaje | - | | 60.459 | (60.459) | - |
| Total | 35.874.392 | (1.030.542) | 771.839 | (275.797) | 35.339.892 |
| Depreciación acumulada | (8.895.018) | 991.914 | (1.825.453) | - | (9.728.557) |
| Total | 26.979.374 | (38.628) | (1.053.614) | (275.798) | 25.611.335 |

13. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detallan a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Saldos al inicio del año | 91.078 | 155.078 |
| Adiciones | 92.000 | - |
| Ventas | - | (64.000) |
| Saldos al final del año | 183.078 | 91.078 |

A continuación se incluye un detalle de las propiedades de inversión medidas al costo histórico.

| | 31 de Diciembre | |
|--------------|------------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Edificios | 62.721 | - |
| Terrenos | 120.357 | 91.078 |
| Total | 183.078 | 91.078 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo presentado en propiedades de inversión corresponde a terrenos propiedad de la Compañía, los cuales fueron recibidos como dación de pago por parte de clientes. La adición del periodo corresponde a la edificación ubicada en la ciudadela Sauces, contón Guayaquil, provincia del Guayas, valorado en USD\$62.721, y el terreno por USD\$29.279.

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

14. Otros activos

A continuación, se muestra un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| | 31 de diciembre | |
|-----------------------|------------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Concesiones (1) | 937.646 | 1.020.803 |
| Otras | 45.603 | 45.602 |
| Licencias | 18 | 66.471 |
| Garantías largo plazo | - | 12.456 |
| Total | 938.267 | 1.145.332 |

(1) El saldo al 31 de diciembre del 2018 de concesiones se detalla a continuación:

| Concesión | Fecha inicio | Fecha Final | Saldo 31 diciembre 2018 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|
| Concesión Riocentro "Norte" | 01/03/2018 | 29/02/2020 | 49.875 |
| Concesión Riocentro "El Dorado" | 01/12/2017 | 30/11/2019 | 62.720 |
| Concesión Hipemarket Vía a La Costa | 01/07/2018 | 30/06/2019 | 17.377 |
| Concesión Paseo Shopping Playas | 01/11/2018 | 31/10/2020 | 62.154 |
| Concesión Paseo Shopping Machala | 01/03/2018 | 29/02/2020 | 44.178 |
| Concesión Mall Del Sol | 01/12/2017 | 31/01/2023 | 39.482 |
| Concesión Tienda Condado Shopping | 01/09/2017 | 31/08/2022 | 40.747 |
| Concesión Tienda Scafa | 28/09/2018 | 28/09/2025 | 112.451 |
| Concesión Mall de los Andes | 28/05/2015 | 27/05/2020 | 11.487 |
| Concesión El Recreo Plaza | 19/10/2016 | 30/11/2026 | 196.505 |
| Concesión Centro Comercial Moquito | 01/07/2017 | 30/06/2022 | 59.323 |
| Concesión Village Plaza | 01/12/2017 | 30/11/2019 | 23.963 |
| Concesión Tienda Mall del Pacífico | 01/09/2016 | 31/08/2032 | 217.385 |
| Total | | | 937.646 |

15. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Obligaciones con Instituciones Bancarias | | |
| Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción operación 2362020 por USD\$2.000.000; cuya tasa asciende a 7.98% anual, con vencimiento el 28 de junio del 2018. | - | 428.711 |
| Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción operación 2480932 por USD\$2.000.000; cuya tasa asciende a 8.05% anual, con vencimiento el 22 de agosto del 2018. | - | 488.554 |
| Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción operación 2510078 por USD\$2.000.000; cuya tasa asciende a 8.83% anual, con vencimiento el 22 de octubre del 2018. | - | 609.852 |
| Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción operación 2531609 por USD\$2.000.000; cuya tasa asciende a 8.77% anual, con vencimiento el 7 de diciembre del 2018. | - | 726.357 |
| Total | - | 2.253.474 |

16. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Proveedores nacionales | 2.424.355 | 2.504.005 |
| Proveedores extranjeros | 4.686.802 | 5.126.925 |
| Total | 7.111.157 | 7.630.930 |

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

17. Otras cuentas por pagar

A continuación, se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--------------------|------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Provisiones | 544.831 | 448.229 |
| Anticipos clientes | 342.661 | 10.146 |
| IESS por pagar | 200.258 | 250.031 |
| Otros | 15.498 | 12.740 |
| Total | 1.103.248 | 721.146 |

18. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Participación trabajadores [Ver nota 19] | 1.642.366 | 1.579.268 |
| Vacaciones | 391.939 | 464.628 |
| Nomina por pagar | (4.169) | (1.124) |
| Décimo cuarto sueldo | 105.499 | 97.001 |
| Décimo tercer sueldo | 48.634 | 65.583 |
| Fondos de reserva | 14.174 | 19.489 |
| Total | 2.198.443 | 2.224.845 |

19. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al inicio del año | 1.579.268 | 1.121.083 |
| Provisión del año | 1.642.366 | 1.579.268 |
| Pagos efectuados | (1.579.268) | (1.121.083) |
| Total | 1.642.366 | 1.579.268 |

20. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de activos por impuestos diferidos:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|----------|
| | 2018 | 2017 |
| Pérdidas por deterioro de inventarios | 9.417 | - |
| Por provisiones de jubilación patronal y desahucio | 143.200 | - |
| Total | 152.617 | - |

Passivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento: impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

| 31 de Diciembre 2018 | Saldo inicial | Generación | Reversión | Ajuste por cambio de tasa | Saldo final |
|--------------------------------|---------------|------------|-----------|---------------------------|-------------|
| Deterioro de inventarios | - | 9.417 | - | - | 9.417 |
| Provisión beneficios empleados | - | 143.200 | - | - | 143.200 |
| Propiedad, planta y equipo | 1.180.667 | - | (87.214) | - | 1.093.453 |

| <u>31 de Diciembre 2017</u> | <u>Saldo inicial</u> | <u>Generación</u> | <u>Reversión</u> | <u>Ajuste por cambio de tasa</u> | <u>Saldo Final</u> |
|-----------------------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|
| Propiedad, planta y equipo | 1.113.770 | | (74.783) | 141.680 | 1.180.667 |

A partir del año 2018 la Compañía aplicará la tasa del 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017.

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017 son atribuibles a lo siguiente:

| | <u>31 de Diciembre</u> | |
|---|------------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Impuesto a la renta corriente | 2.620.918 | 2.131.568 |
| Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido | 239.830 | 66.898 |

21. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2018 y 2017

Transacciones y saldos comerciales

Año 2018

| <u>Descripción</u> | <u>Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A.</u> | <u>Esbin S.A.</u> |
|----------------------|--|-------------------|
| Saldo inicial | (455) | (1.120) |
| Facturación emitida | - | 495 |
| Facturación recibida | (268.125) | (135.600) |
| Pagos recibidos | 407 | (475) |
| Pagos efectuados | 236.195 | 136.720 |
| Saldo final | | |
| Cuentas por pagar | (48) | - |
| Cuentas por cobrar | 31.930 | 20 |

Año 2017

| <u>Descripción</u> | <u>Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A.</u> | <u>Sennium</u> | <u>Esbin S.A.</u> |
|----------------------|--|----------------|-------------------|
| Saldo inicial | 20 | 10.740 | - |
| Facturación emitida | 23.190 | - | 1.220 |
| Facturación recibida | (360.586) | - | (219.127) |
| Pagos recibidos | (23.211) | (10.740) | (620) |
| Regulación cartera | 360.132 | - | 217.407 |
| Saldo final | | | |
| Cuentas por pagar | (453) | - | (1.720) |
| Cuentas por cobrar | (2) | - | 600 |

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2018 y 2017 asciende a USD\$97.440 y USD\$90.000 respectivamente.

22. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Jubilación patronal | 2.816.594 | 2.616.744 |
| Desahucio | 733.417 | 720.809 |
| Total | 3.550.011 | 3.337.553 |

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

| Descripción | 31 de diciembre | |
|--|------------------|--------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Saldos al comienzo del año | 2.616.744 | 2.325.023 |
| Costo de los servicios del periodo corriente | 377.038 | 339.293 |
| Costo por intereses | 104.257 | 93.078 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales | (168.502) | (9.155) |
| Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones | (109.706) | (128.151) |
| Beneficios pagados | (3.344) | (3.344) |
| Otros | 107 | - |
| Saldos al final | 2.816.594 | (2.616.744) |

Desahucio

| Descripción | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Saldos al comienzo del año | 720.809 | 638.148 |
| Costo de los servicios del periodo corriente | 100.943 | 94.517 |
| Costo por intereses | 28.442 | 25.757 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales | (85.889) | (22.849) |
| Beneficios pagados | (30.888) | (14.764) |
| Saldos al final | 733.417 | 720.809 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| Descripción | 2018 % | 2017 % |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Tasa de descuento | 4.25% | 4.02% |
| Tasa de incremento salarial | 1.50% | 2.50% |
| Tasa de rotación | 11.04% | 10.33% |

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2017 y 2018 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos.

23. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Colchones | 90.074.214 | 85.064.039 |
| Bases | 7.126.702 | 6.628.677 |
| Almohadas | 6.439.030 | 5.880.024 |
| Muebles de fabricación | 4.228.341 | 3.619.875 |
| Complementos | 2.698.032 | 2.757.908 |
| Camas y espumas | 4.697.004 | 2.710.110 |
| Protectores | 593.365 | - |
| Muebles importados | 4.858 | 9.215 |
| (-) Devoluciones y descuentos en ventas | (44.627.104) | (40.603.160) |
| Total | 71.234.442 | 66.066.688 |

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2018, corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondientes a la transferencia de bienes, dentro del precio de sus contratos se han identificado contraprestaciones variables como es descuentos por volumen de ventas los cuales han sido satisfechos al final del periodo.

24. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Colchones | 36.864.490 | 33.705.034 |
| Bases | 3.080.301 | 2.837.728 |
| Almohadas | 2.569.243 | 2.491.579 |
| Espumas | 2.102.610 | 1.108.806 |
| Muebles de fabricación | 1.722.618 | 1.546.491 |
| Complementos | 816.507 | 697.894 |
| Protectores | 620.847 | - |
| Otros | 189.355 | 518.467 |
| Muebles importados | 22.358 | 24.368 |
| Variación costo estándar | 4.673 | 3.837 |
| Total | 47.993.002 | 42.934.204 |

25. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Nominas | 4.904.758 | 4.697.409 |
| PUBLICIDAD | 2.489.537 | 2.219.165 |
| Servicios básicos y fletes | 2.595.990 | 2.428.170 |
| Participación trabajadores | 1.642.366 | 1.579.268 |
| Otros | 646.576 | 1.194.397 |
| Servicios prestados | 536.884 | 531.936 |
| Impuestos | 190.364 | 203.270 |
| Amortizaciones | 462.622 | 473.061 |
| Arriendos | 347.006 | 373.559 |
| Gastos de gestión | 62.629 | 69.504 |
| Depreciaciones | 221.696 | 240.805 |
| Mantenimiento | 281.852 | 241.423 |
| Suministros | 257.203 | 208.681 |
| Asesoría y pagos notariales | 263.863 | 43.185 |
| Gastos de viaje | 56.988 | 79.155 |
| Combustibles | 17.384 | 14.548 |
| Total | 14.977.720 | 14.597.536 |

26. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

| Participación menor al 50%: | % Participación | % IR |
|---|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal | 40% | 28% |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 60% | 25% |

| Participación mayor al 50%: | % Participación | % IR |
|---|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal | 55% | 28% |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 45% | |

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de Impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| Descripción | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|------------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta | 9.306.743 | 8.949.187 |
| Más gastos no deducibles | 1.213.779 | 742.305 |
| Menos ingresos exentos | (45.707) | (169) |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 2.357 | 143 |
| Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 6.502 | 47 |
| Base imponible | 10.483.674 | 9.691.513 |
| Impuesto a la renta calculado por el 25% | 2.620.918 | 2.131.568 |
| Anticipo calculado | 647.686 | 579.349 |
| Impuesto a la renta corriente registrado en resultados | 2.620.918 | 2.131.568 |

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2018, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$647.686; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$2.620.918. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2.620.918 equivalente al impuesto a la renta causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2016 al 2018.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atención de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

Remisión de interés, multas y recargos

Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas conforme los términos y condiciones establecidos en la presente Ley y las resoluciones que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas.

Los obligaciones tributarias o fiscales vencidas con posterioridad al 2 de abril de 2018, así como las obligaciones correspondientes a la declaración anual del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, no podrán ocogerse a la remisión prevista en este artículo.

Intereses, multas y recargos para obligaciones patronales con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

La reducción de intereses, multas y recargos, causados en obligaciones de aportes en mora generadas y en firme hasta el 2 de abril de 2018, de conformidad con los parámetros establecidos en esta Ley. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora cuyos planillas hayan sido emitidas hasta el 2 de abril de 2018.

Asimismo, podrán ser objeto de la reducción, los intereses por obligaciones pendientes originados por responsabilidad patronal, generados hasta el 2 de abril de 2018.

No están sujetos a la reducción prevista en este Capítulo, las obligaciones en mora correspondientes a fondos de reserva, aportes por trabajo no remunerado en el hogar, cobro de valores, extensión de salud, préstamos quirúrgicos, préstamos prendarios y préstamos hipotecarios. Adicionalmente, se excluyen de esta reducción, los intereses, multas y recargos generados de las afiliaciones extemporáneas registradas después del 2 de abril de 2018.

Remisiones en otras instituciones

Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones pendientes de pago hasta el 2 de abril del 2018, por servicios básicos que proporcionan las empresas de la Función Ejecutiva, amparadas en la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

Remisiones en otras instituciones

Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de las obligaciones pendientes de pago hasta el 2 de abril del 2018, por pagos relacionados a los becarios y créditos educativos otorgados por cualquier institución pública o por el anterior Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo, IECE, actualmente Instituto de Fomento al Talento Humano, a través de la banca pública o la que se encuentra a cargo del Estado.

Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas, costos procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Por esta única vez, se dispone la remisión del 100% de las multas impuestas por la Autoridad Única del Agua y por la Agencia de Regulación y Control del Agua, por la aplicación del régimen sancionatorio de la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua en las que exista resolución en firme, sentencia ejecutoriada o proceso en curso en el que se determine la responsabilidad administrativa.

Por esta única ocasión, se dispone la remisión de los intereses generados por efecto de la determinación de responsabilidad civil culposa y multas por parte de la Contraloría General del Estado, a los trabajadores del Ministerio de Salud del Hospital Enrique Garcés, Hospital Psiquiátrico Julio Endara y Hospital Homero Castañer Crespo de la provincia del Cañar, de acuerdo con las siguientes reglas:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (aplicable desde el 21 de agosto del 2018)

Las nuevas inversiones productivas, conforme las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores priorizados establecidos en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito, en atención al tamaño de las sociedades que quieran acceder al mismo.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión (aplicable desde el 21 de agosto del 2018)

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

1. Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarios para el desarrollo del proyecto, hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato. Dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiere un incremento en la inversión planificada, proporcionalmente a estos incrementos y previa autorización de la autoridad nacional en materia de inversiones.

2. Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, cuando corresponda, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el referido contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinvierten en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Salida de Divisas por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas (aplicable desde el 21 de agosto del 2018)

Los nuevas inversiones productivas que se inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores económicos determinados como industrias básicas, de conformidad con la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Distribución de dividendos o utilidades

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible. (Forma de cálculo a partir del 21 de agosto del 2018).

Lo dispuesto no obsta la aplicación de los métodos para evitar la doble imposición conforme lo establezcan los respectivos convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda, de ser el caso.

Gastos de publicidad:

Se incrementa el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados. (Aplicable a partir del periodo 2019).

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la explotación, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al valor agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la salida de divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

- **Tarifa de Impuesto a la Renta a nivel general.**- Se incrementa la tarifa del 22% al 25%; así mismo, se gravará la tarifa del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible para las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares APS (declarado en febrero de cada ejercicio económico).

- **Tarifa de Impuesto a la Renta en la Reinversión de Utilidades.**- Únicamente podrán acceder a la tarifa reducida de impuesto a la renta del 15% por reinversión las siguientes sociedades:
 - Exportadores habituales, así como los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en activos productivos.
 - Tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan la condición de exportadores habituales, mantendrán la tarifa del 22%. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se refleje un mantenimiento del empleo o incremento del mismo. Las condiciones y límites para la aplicación de este beneficio se establecerán por el Comité de Política Tributaria.
 - **Exoneración IR para nuevas microempresa.**- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, gozarán de la exoneración del Impuesto a la Renta durante 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos. En aquellos casos en los que un mismo sujeto pasivo pueda acceder a más de una exención, por su condición de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se acogerá a aquella que le resulte más favorable.
- **Base imponible para Microempresos.**- Para establecer la base imponible se deberá deducir adicionalmente una fracción básica desgravada con tarifa cero de IR para personas naturales (USD 11.270).
- **Deducciones por desahucio y jubilación.**- Solo serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de Impuesto a la Renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
- **Bancarización.**- Todo pago superior a USD \$ 1,000.00 obligatoriamente deberá utilizar cualquier institución del Sistema Financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- **Sanción por ocultamiento patrimonial.**- Los sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas, conforme a las condiciones señaladas en la normativa vigente, la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa del 1% del valor total de sus activos o el 1% de sus ingresos correspondientes al ejercicio fiscal anterior (2017), el mayor de los dos, calculados por cada mes o fracción de mes de retraso, sin que esta pueda superar el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.
- **Sujetos Pasivos obligados de llevar contabilidad.**- Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos en base a los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior (2017), sean mayores a \$ 300,000.00 dólares, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley.
- **Deducciones en el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta.**- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta, se excluirán de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho Impuesto y patrimonio, cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- **Devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta.**- El Servicio de Rentas Internas, de oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo IR de conformidad con los casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.
- **Paraísos Fiscales.**- Se restringen las exenciones fiscales relacionadas a las siguientes transacciones que tengan los contribuyentes con Paraísos Fiscales:

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal;

Así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Estas exenciones no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

- **Devolución de ISD en la actividad de exportación.**- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de ISD en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SRI establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.

Los materiales primas, insumos y bienes de capital a los que se hace referencia este artículo, serán los que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria.

Lo señalado precedentemente aplicará también del Impuesto a la Salida de Divisas pagado por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité de Política Tributaria.

- **Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).**- La base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados, se determinará con base en el precio de venta al público sugerido por el fabricante o importador, menos el IVA y el ICE o con base en los precios referenciales que mediante Resolución establezca anualmente el Director General del SRI. A esta base imponible se aplicarán las tarifas ad-valorem que se establecen en esta ley.
- **Impuesto a los Activos en el Exterior.**- Serán sujetos pasivos los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicados a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fidelcomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

- **Actos de Determinación y Liquidaciones de Pago.**- No tendrán el carácter de reservado los Actos de Determinación y Liquidaciones de Pago por diferencias en la declaración o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la Administración Tributaria con el señalamiento del estado en que se encuentren.
- **Dinero Electrónico.**- Los medios de pago electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero nacional de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control.

Todas las transacciones realizadas con medios de pago electrónicos se liquidarán y de ser el caso compensarán en el Banco Central del Ecuador de conformidad con los procedimientos que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Registro Oficial No. 149 del 28 de diciembre de 2017, Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000617

Reformas a las normas para la aplicación del régimen de precios de transferencia:

- **Búsqueda de Compañías Comparables.**- El indicador de rentabilidad de las operaciones, segmentos o compañías comparables deberá ser calculado utilizando la última información de terceros independientes disponible al 10 de abril.
- **Análisis por segmento de negocio.**- La información financiera de terceros utilizada para el análisis no deberá incluir segmentos de negocios diferentes o adicionales al que corresponde a las operaciones analizadas, que impliquen criterios de comparabilidad significativamente distintos. *En ningún caso será aceptada como válida la segmentación atendiendo exclusivamente a un criterio proporcional, por la aplicación de los mismos factores a los rubros de un estado financiero.
- **Parte analizada.**- A efectos de sustentar la selección de la parte analizada, al aplicar métodos de márgenes, se deberá atender a los criterios de disponibilidad y calidad de la información. Para el desarrollo del análisis de precios de transferencia, se deberá seleccionar a la parte local. *En caso de que la parte local no cumpla con los criterios previamente detallados, se podrá realizar el análisis con la otra parte, a fin de calcular el indicador de rentabilidad.
- **Comparables ubicados en paraísos fiscales.**- La selección de comparables no podrá incluir compañías ubicadas en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición y/o regímenes fiscales preferentes definidos como tales según la legislación tributaria ecuatoriana.
- **Justificación de los ajustes de capital de las cuentas de activos y pasivos.**- Los ajustes de comparabilidad deberán realizarse una vez que se haya establecido la necesidad de su aplicación y la razonabilidad técnica, tanto de su formulación como de su efecto en mejorar el grado de comparabilidad entre la situación económica de las operaciones analizadas y aquella de los comparables.

27. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron el importe acumulado mencionado.

28. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$3.547.243 dividido en tres millones quinientos cuarenta y siete mil doscientos cuarenta y tres acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

El principal accionista con el 99% de las acciones es la Empresa Novodreams Holding Cia. Ltda.

29. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

30. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

31. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

32. Principales contratos

Durante el año 2018 y 2017 la Compañía tuvo vigentes los siguientes contratos:

- Contrato con la Compañía Inmodiamante S.A., cuyo objeto es ceder la totalidad de los derechos de uso del local comercial número L-114, ubicado en la primera planta del Centro Comercial Scala Shopping, con una superficie total de 296,37 m², el plazo del contrato es de siete años y seis meses que rige a partir del 1 de agosto del 2018 hasta el 31 de enero del 2026, por un valor de USD\$118.548.
- Contrato con la Compañía DK Management Services S.A. cuyo objeto es ceder el derecho de uso del local N- S1-008 del Centro Comercial Mall del Pacífico con una superficie de 153,85 m², con un plazo de quince años que rige a partir del 01 de septiembre del 2016 hasta el 31 de agosto de 2032, por un valor de USD\$246.160.

- En noviembre del 2014, se celebró la cesión de derechos otorgados por el Fidelcomiso Recreo Plaza, por el uso del local comercial N.- Q-171 (asignación provisional) ubicado en el primer piso de la ampliación del centro comercial Recreo Plaza, el plazo de vigencia de la concesión es de 10 años, contados a partir de la apertura de la ampliación del Centro Comercial Recreo Plaza, por un valor de USD\$21.000 a la firma del contrato y USD\$21.000 mensuales durante 11 meses.
- Contrato con la Compañía DK Management Services S.A. cuyo objeto es ceder el derecho de uso del local N.- P8-05-06 del Centro Comercial Portal Shopping con una superficie de 119,07 m², con un plazo de cinco años que rige a partir del 01 de noviembre del 2019 hasta el 31 de octubre de 2024, por un valor de USD\$77.396.
- Contrato de arrendamiento celebrado con la Compañía Inmobiliaria Barriga Villavicencio por el uso de una bodega y oficinas cuyas áreas de construcción 1.600 m², construidas en un terreno de 3.349 m², ubicados en la Av. Juan Tanca Moreno Km 4 ½, con un plazo de tres años a partir de agosto 2017, por un canon mensual de USD\$ 7.385.

34. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

35. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Sra. Carmen Barriga
 Gerente General

Ing. Sofía Cruz
 Gerente Financiera

Ing. Verónica Tejada
 Contadora General