

CALIPRIX S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

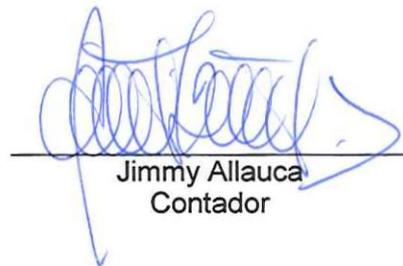
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2018	2017
	<u>Notas</u>		
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.206.948	1.429.881
Inversiones medidas al costo amortizado	7	262.902	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	365.253	439.488
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	53.201	-
Cuentas por cobrar empleados		2.260	6.557
Anticipo proveedores	10	151.643	23.260
Impuestos por recuperar	(20 b)	-	69.890
Inventarios	11	2.364.417	1.783.443
Total activos corrientes		<u>4.406.624</u>	<u>3.752.519</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	12	1.354.871	1.003.811
Activos intangibles	13	15.366	27.658
Otros activos no corrientes		18.501	9.351
Total activos no corrientes		<u>1.388.738</u>	<u>1.040.820</u>
Total activo		<u>5.795.362</u>	<u>4.793.339</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIPRIX S.A.

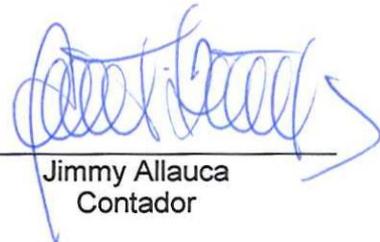
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2018	2017
	<u>Notas</u>		
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	806.667	899.710
Proveedores	15	1.528.551	1.159.465
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	238.266	620.635
Impuestos por pagar	16	382.554	194.831
Pasivo de contrato	23	8.666	3.762
Beneficios a empleados	17	282.754	178.371
Provisiones por pagar	17	124.488	199.130
Total pasivos corrientes		3.371.946	3.255.904
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	339.333	46.962
Beneficios a empleados	17 y 18	58.620	53.009
Total pasivos no corrientes		397.953	99.971
Total pasivo		3.769.899	3.355.875
PATRIMONIO			
Capital social	20	908.000	908.000
Reserva Legal	21	242.686	105.836
Resultados acumulados	21	874.777	423.628
Total patrimonio		2.025.463	1.437.464
Total pasivo y patrimonio		5.795.362	4.793.339

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIPRIX S.A.

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

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	23	10.516.101	8.524.061
Costo de productos vendidos	24	<u>(5.436.156)</u>	<u>(4.336.595)</u>
Utilidad bruta		5.079.945	4.187.466
Gastos administrativos	24	(788.273)	(1.003.604)
Gastos de venta	24	<u>(2.745.963)</u>	<u>(2.252.658)</u>
Utilidad operacional		1.545.709	931.204
Gastos financieros	25	(448.806)	(402.706)
Otros gastos, neto	26	<u>(20.720)</u>	<u>(7.235)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.076.183	521.263
Impuesto a la renta corriente	20	<u>(299.704)</u>	<u>(181.946)</u>
Utilidad neta del año		776.479	339.317
Otros resultados integrales	19	<u>11.518</u>	<u>24.855</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>787.997</u></u>	<u><u>364.172</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIPRIX S.A.

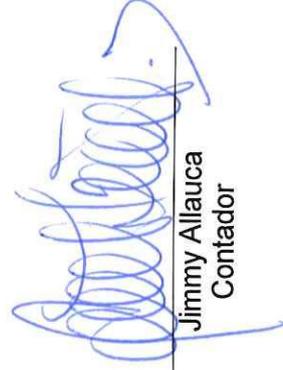
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados			Total
				Superávit por revalorización de activos	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	908.000	65.182	(54)	-	13.617	61.946	1.048.690
Revalorización de activos	-	-	-	24.602	-	-	24.602
Apropiación de reservas	-	40.654	-	-	-	(40.654)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	24.855	339.317	364.172
Saldos al 31 de diciembre de 2017	908.000	105.836	(54)	24.602	38.472	360.609	1.437.464
Acta de junta del 20 de diciembre del 2018							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Apropiación de reservas	-	136.850	-	-	-	(136.850)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	11.518	776.479	787.997
Saldos al 31 de diciembre de 2018	908.000	242.686	(54)	24.602	49.990	800.238	2.025.463

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIPRIX S.A.

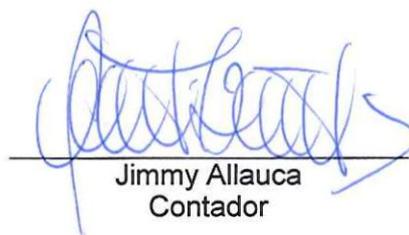
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		10.573.132	8.271.053
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.395.672)	(6.834.917)
Otros (gastos) ingresos, netos		(20.720)	(7.235)
Gastos financieros		(448.806)	(402.706)
Impuestos por pagar		(111.980)	1.367
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>595.954</u>	<u>1.027.562</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	12	(555.314)	(151.693)
Inversiones medidas al costo amortizado	7	<u>(262.902)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(818.216)</u>	<u>(151.693)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(200.000)	-
Obligaciones financieras		<u>199.328</u>	<u>(303.478)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(672)</u>	<u>(303.478)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(222.933)	572.391
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.429.881</u>	<u>857.490</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1.206.948</u></u>	<u><u>1.429.881</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIPRIX S.A

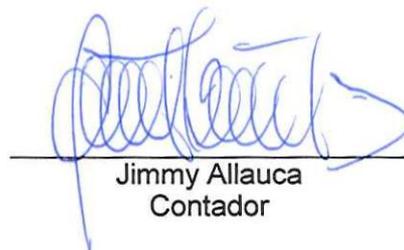
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.076.183	521.263
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	12	170.696	196.817
Baja de propiedades y equipos	12	(36.661)	(1.086)
Amortización de activos intangibles	13	12.292	16.826
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	18.987	29.852
		<u>1.241.497</u>	<u>763.672</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		61.992	(253.008)
Inventarios		(580.974)	(957.999)
Otros activos		(67.643)	49.315
Cuentas por pagar		53.063	1.424.214
Impuestos por pagar		187.723	183.314
Impuesto a la renta del ejercicio		(299.704)	(181.946)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>595.954</u>	<u>1.027.562</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



Jimmy Allauca
Contador

CALIRPRIX S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Caliprix S.A., es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador con fecha 22 de septiembre del 2010 cuya actividad principal es la importación, comercialización y distribución de ropa, calzado y accesorios de las marcas : i) Aldo, y, ii) Call It Spring, a través de tiendas propias.

Al 31 de diciembre del 2018, Caliprix S.A., cuenta con 13 tiendas propias (2017: 9 tiendas), en las cuales comercializa las referidas marcas y atiende directamente al consumidor final (cliente).

1.2 Situación económica del país

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

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en las operaciones comerciales a nivel nacional, sin embargo al adoptar medidas de ahorro, ha reestructurando procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos, aperturando nuevas tiendas y mantenido los precios de venta con un mínimo incremento, las ventas no solo se han mantenido, sino que han mejorado en comparación con el periodo económico anterior.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de julio del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

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

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

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán bienes como "Activos por Derecho de Uso", por aproximadamente US\$1.691.825 con crédito a un "Pasivo por arrendamiento".

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

Clasificación:

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

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

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

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

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

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Aplicación en Caliprix S.A.

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

Los activos financieros que comprenden inversiones en certificados de depósitos en Bancos son medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar partes relacionadas y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

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

- (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" a "Inversiones medidas al costo amortizado"
- (ii) "Préstamos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"
- (iii) "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

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

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

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

Los principales cambios comprenden:

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

Aplicación en Caliprix S.A.

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

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los anticipos recibidos de clientes que previamente se mantenían como otros pasivos no financieros, ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

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

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

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

- (i) Inversiones en certificados de depósito: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros gastos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles de forma inmediata.
- (iii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden
 - a) Montos adeudados por partes relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.
 - b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por relaciones comerciales, servicios de arrendamiento y administración. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía consideró que no existe deterioro en la cartera comercial.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 Inventarios

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

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

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

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

2.9 Propiedades y equipo

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	11
Muebles y enseres	3 - 15
Equipos de oficina	10
Equipos de computo	6 - 13
Vehículos	5

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

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

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

2.10 Activos intangibles

Comprende a todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Los derechos de marca y apertura corresponden rubros cancelados a la franquicia por el manejo de marca en el territorio ecuatoriano, los cuales permiten comercializar de ropa, calzado y accesorios de las marcas Aldo y Call It Spring en los locales comerciales que la Compañía mantiene.

Los activos intangibles empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía, que para los derechos de apertura y marca se basan en los contratos suscritos con plazos de 5 años.

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

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

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

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

2.12 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta como pasivo de contrato los anticipos recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía para las marcas Aldo y Call It Spring. Dichos anticipos son liquidados a través del consumo (compra de ropa, zapatos y accesorios), por parte del cliente o una vez finalizado el plazo de dichas tarjetas (3 años).

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

2.14 Beneficios a los empleados

(Véase página siguiente)

- (a) **Beneficios de corto plazo**

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,25% (2017: 4,02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.15 Provisiones corrientes

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

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el periodo en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

(i) Venta de zapatos, ropa y accesorios:

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

transferidos al momento de su venta, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

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

(ii) Ingresos por intereses:

Los ingresos provenientes de intereses financieros se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.18 Costos y Gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

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

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

(b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating.

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

Las ventas en las tiendas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 35% (2017: 36%) son pagos en efectivo y cheque y 65% (2017: 64%) con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es aceptable y controlable.

(c) **Riesgo de liquidez**

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.528.551	-
Obligaciones financieras	806.667	339.333
Cuentas por pagar relacionadas	238.266	-
	<u>2.573.484</u>	<u>339.333</u>

<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.159.465	-
Obligaciones financieras	899.710	46.962
Cuentas por pagar relacionadas	620.635	-
	<u>2.679.810</u>	<u>46.962</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	1.528.551	1.159.465
Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	1.146.000	946.672
Cuentas por pagar a partes relacionadas	238.266	620.635
	<u>2.912.817</u>	<u>2.726.772</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.206.948)</u>	<u>(1.429.881)</u>
Deuda neta	1.705.869	1.296.891
Total patrimonio neto	<u>2.025.463</u>	<u>1.437.464</u>
Capital total	<u>3.731.332</u>	<u>2.734.354</u>
Ratio de apalancamiento	46%	47%

Las principales fuente de apalancamiento son con instituciones financieras con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$36.998 (2017: US\$13.446) aproximadamente.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

Como se menciona en la nota 2.3 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas bajo los lineamientos establecidos en la NIIF 9, debido a la realidad crediticia de sus clientes (emisores de tarjetas de crédito principalmente), mismos que históricamente no han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos e intangibles*

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

(c) *Deterioro de activos no financieros*

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

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.b

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.206.948	-	1.429.881	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones	262.902	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	365.253	-	439.488	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	53.201	-	-	-
Total activos financieros	<u>1.888.304</u>	<u>-</u>	<u>1.869.369</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	806.667	339.333	899.710	46.962
Proveedores	1.528.551	-	1.159.465	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	238.266	-	620.635	-
Total pasivos financieros	<u>2.573.484</u>	<u>339.333</u>	<u>2.679.810</u>	<u>46.962</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja (1)	53.119	7.200
Bancos (2)	592.156	1.321.775
Inversiones (3)	561.673	100.906
	<u>1.206.948</u>	<u>1.429.881</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye a US\$42.419 correspondiente a dinero en efectivo recaudado en tiendas.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a: i) US\$538.217 mantenido en el Banco Internacional S.A. (2017: US\$1.169.198), ii) US\$27.999 mantenido en el Banco de la Producción S.A. – Grupo Promérica (2017: US\$47.910), y, iii) US\$22.719 mantenido en el Banco Pichincha C.A. (2017: US\$21.186).

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a inversiones en sweep account mantenidas en el Banco Pichincha C.A., con vencimiento a 3 días plazo (2017: inversiones en overnight mantenidas con el Banco Pichincha C.A., con vencimiento a 2 días plazo).

7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2018, incluye a US\$250.000 correspondiente a una inversión mantenida en certificados de depósito a plazo fijo en el Banco del Pichincha C.A., a una tasa del 6,25% y con un vencimiento de 365 días plazo, y US\$12.902 por concepto de intereses pendiente de cobro.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	-	231.312
Tarjetas de crédito (2)	365.163	208.176
Otras cuentas por cobrar	90	-
Total (3)	<u>365.253</u>	<u>439.488</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a saldos pendientes de cobro a Comercializadora Etatex C.A., por la mercadería vendida.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.

(3) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	<u>365.253</u>	<u>439.488</u>

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

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Mundivanidades S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	45.201	-
Grupo Semaan S.A.	Entidad del grupo	Financiera	8.000	-
			<u>53.201</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Modas Internacionales Textimoda S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	18.780	220.000
Bienesraices-Fouadsemaan S.A. (3)	Entidad del grupo	Arrendamiento	115.327	165.000
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (4)	Entidad del grupo	Servicios	104.159	180.635
Semaan Gazal Joseph Fouad (5)	Accionista	Servicios	-	55.000
			<u>238.266</u>	<u>620.635</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a cuentas por cobrar a su relacionada por la venta de mercadería, estos valores se liquidarán en el corto plazo.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a cuentas por pagar a su relacionada por la compra de mercadería (2017: corresponde a valores pendiente de pago por concepto de asesorías e intermediación en ventas).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a valores pendientes de pago por el arrendamiento de oficinas y bodegas.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a valores pendientes de pago por el manejo del personal, servicios administrativos y financieros.
- (5) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a servicios de asesoramiento comercial y gestión de ventas.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas:</u>				
Modas Internacionales Textimoda S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>4.562</u>	<u>200.000</u>
<u>Compras</u>				
Modas Internacionales Textimoda S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.870	200.000
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Servicios	441.555	140.000
Bienesraices-Fouadsemaan S.A.	Entidad del grupo	Arrendamiento	153.323	150.000
Semaan Gazal Joseph Fouad	Entidad del grupo	Servicios	<u>4.503</u>	<u>50.000</u>
			<u>601.251</u>	<u>540.000</u>
<u>Préstamos</u>				
Modas Internacionales Textimoda S.A. (1)	Entidad del grupo	Financiera	200.000	-
Semaan Gazal Joseph Fouad (1)	Entidad del grupo	Financiera	<u>100.000</u>	<u>-</u>
			<u>300.000</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos</u>				
Semaan Gazal Joseph Fouad	Accionista	Dividendos	198.000	-
Semaan Gazal Gladys Fouad	Accionista	Dividendos	<u>2.000</u>	<u>-</u>
			<u>200.000</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a préstamos recibidos por su relacionada y Accionista para el pago de proveedores, los cuales fueron cancelados a 90 días plazo.

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

CALIPRIX S.A.

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	<u>19.759</u>	<u>15.213</u>

10. ANTICIPOS PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores (1)	96.204	13.629
Gastos anticipados (2)	49.630	8.262
Otros	<u>5.810</u>	<u>1.369</u>
	<u>151.643</u>	<u>23.260</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a anticipos entregados a Zuñiga Tello Rommel Edison y Zuñiga Tello Washington Guillermo por US\$12.891 y US\$97.916, respectivamente, por concepto de adecuaciones en los locales comerciales de la Compañía. (2017: corresponde principalmente a anticipos entregados a MBA Software Solutions Cía. Ltda., por US\$2.631).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a escaparates y materiales consumibles para las tiendas de la Compañía por US\$45.226 (2017: US\$8.262) y gastos por comisiones bancarias de las garantías entregadas por Stand By por US\$4.404.

11. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	872.514	784.073
Accesorios	102.210	99.054
Ropa	17.776	13.350
Importaciones en tránsito	1.371.917	886.966
	<u>2.364.417</u>	<u>1.783.443</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

CALIRPRIX S.A.

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

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017						
Costo	407.824	791.695	29.255	297.221	105.000	1.630.995
Depreciación acumulada	(164.975)	(201.152)	(11.627)	(162.164)	(65.658)	(605.576)
Valor en libros	<u>242.849</u>	<u>590.543</u>	<u>17.628</u>	<u>135.057</u>	<u>39.342</u>	<u>1.025.419</u>
Movimiento 2017						
Adiciones (1)	91.856	10.291	-	49.546	-	151.693
Revalorización (2)	258.003	(241.863)	(17.628)	26.090	-	24.602
Bajas	-	-	-	(1.086)	-	(1.086)
Depreciación	(102.775)	(47.581)	-	(29.461)	(17.000)	(196.817)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>489.933</u>	<u>311.390</u>	<u>-</u>	<u>180.146</u>	<u>22.342</u>	<u>1.003.811</u>
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	757.683	560.123	11.627	371.771	105.000	1.806.204
Depreciación acumulada	(267.750)	(248.733)	(11.627)	(191.625)	(82.658)	(802.393)
Valor en libros	<u>489.933</u>	<u>311.390</u>	<u>-</u>	<u>180.146</u>	<u>22.342</u>	<u>1.003.811</u>
Movimiento 2018						
Adiciones (1)	291.738	220.277	-	43.299	-	555.314
Bajas	-	(1.657)	-	(15.004)	(20.000)	(36.661)
Ajustes y reclasificaciones	62.140	(59.012)	-	(4.087)	-	(960)
Depreciación	(80.443)	(55.162)	-	(32.718)	(2.373)	(170.696)
Baja en la depreciación	-	312	-	3.720	31	4.063
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>763.367</u>	<u>416.148</u>	<u>-</u>	<u>175.355</u>	<u>-</u>	<u>1.354.871</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	1.111.560	719.731	11.627	395.978	85.000	2.323.897
Depreciación acumulada	(348.193)	(303.583)	(11.627)	(220.623)	(85.000)	(969.026)
Valor en libros	<u>763.367</u>	<u>416.148</u>	<u>-</u>	<u>175.355</u>	<u>-</u>	<u>1.354.871</u>

CALIRPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a trabajos de obra civil, adecuaciones e instalaciones de equipo y muebles para las tiendas de la Compañía por US\$510.000 (2017: US\$100.000) aproximadamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al registro del incremento del valor de sus activos fijos conforme lo detalla el avalúo practicado por un perito independiente por US\$24.602.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene activos entregados en garantía.

13. INTANGIBLES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derecho de apertura	38.139	38.139
Derecho de marca	123.281	123.281
Amortización acumulada	<u>(146.054)</u>	<u>(133.762)</u>
	<u>15.366</u>	<u>27.658</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	27.658	44.484
Amortización	<u>(12.292)</u>	<u>(16.826)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>15.366</u>	<u>27.658</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición es la siguiente:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Institución Financiera	Capital	Fecha		Plazo en días	Tasa	2018	2017
		Emisión	Vencimiento				
Banco Pichincha C.A.	500.000	25-Jul-17	20-Jul-18	360	8,00%	-	500.000
Banco Internacional S.A.	200.000	13-Nov-17	13-Jan-18	61	8,00%	-	200.000
Banco Pichincha C.A.	500.000	15-Apr-16	31-Mar-19	1.080	8,95%	62.385	238.792
Banco Pichincha C.A.	500.000	22-Feb-18	27-Jan-23	1.800	8,00%	429.873	-
Banco Pichincha C.A.	500.000	11-Oct-18	5-Mar-19	145	8,20%	500.000	-
						<u>992.259</u>	<u>938.792</u>
Intereses por pagar						13.165	7.880
Sobregiros contables						<u>140.576</u>	<u>-</u>
Total obligaciones financieras						<u>1.146.000</u>	<u>946.672</u>
Porción corriente						806.667	899.710
Porción no corriente						<u>339.333</u>	<u>46.962</u>
						<u>1.146.000</u>	<u>946.672</u>

Las obligaciones mantenidas en el Banco de Pichincha C.A. se encuentran garantizadas con las operaciones de inversiones que mantiene Grupo Semaan S.A. (Compañía relacionada).

15. PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores del exterior (1)	1.365.397	1.109.135
Proveedores locales (2)	<u>163.154</u>	<u>50.330</u>
	<u>1.528.551</u>	<u>1.159.465</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago con "Aldo Group Internacional", por la compra de zapatos, ropa y accesorios para su posterior comercialización.

(2) Comprende principalmente a facturas pendientes de pago a AGControlSensor S.A., por concepto de soluciones de seguridad y desempeño del retail por US\$25.662, y valores pendiente de pago a Zuñiga Tello Rommel Edison por concepto de adecuaciones e instalaciones en locales comerciales de la Compañía por US\$18.402. (2017: corresponde principalmente a US\$5.409 pendiente de pago a Impacteg Cía. Ltda., por la adquisición de productos tecnológicos y

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$40.000 aproximadamente a proveedores varios por la adquisición de bienes y servicios).

16. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	155.472	16.136
Impuesto a la salida de divisas	122.222	152.019
Impuesto a la renta por pagar	71.854	-
Retenciones en la fuente por pagar	33.005	26.676
	<u>382.554</u>	<u>194.831</u>

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio del año	Pagos y/o Incrementos	utilizaciones	Saldos al final del año
<u>Año 2018</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	178.371	1.013.321	(908.938)	282.754
Provisiones (2)	199.130	522.457	(597.099)	124.488
	<u>377.501</u>	<u>1.535.778</u>	<u>(1.506.037)</u>	<u>407.242</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	34.037	19.697	(16.995)	36.739
Desahucio (Nota 18)	18.972	11.522	(8.613)	21.881
	<u>53.009</u>	<u>31.219</u>	<u>(25.608)</u>	<u>58.620</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	150.584	936.725	(908.938)	178.371
Provisiones (2)	184.321	421.002	(406.193)	199.130
	<u>334.905</u>	<u>1.357.727</u>	<u>(1.315.131)</u>	<u>377.501</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	31.146	2.891	-	34.037
Desahucio (Nota 18)	16.866	2.106	-	18.972
	<u>48.012</u>	<u>4.997</u>	<u>-</u>	<u>53.009</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) participación de trabajadores sobre utilidades por US\$189.976 (2017: US\$96.374), ii) US\$24.692 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2017: US\$16.966), y iii) US\$16.217 por concepto de aportaciones a la seguridad social (2017: US\$10.862).
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de Royalty por US\$84.275 (2017: US\$152.671) y provisiones varias que incluyen servicios básicos y valores pendientes de pago al personal por US\$40.213 (2017: US\$46.459).

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	36.739	34.037
Bonificación por desahucio	21.881	18.972
	<u>58.620</u>	<u>53.009</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	2,86%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	29,17%	32,56%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	53.009	48.012
Costo laboral por servicios actuales	29.097	41.106
Costo financiero	2.122	1.970
Pérdidas (ganancias) actuariales	(11.518)	(24.855)
Beneficios pagados	(1.858)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.232)	(13.224)
Saldo final	<u>58.620</u>	<u>53.009</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

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

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

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.266.099	642.492
Menos: Participación laboral	(189.915)	(96.374)
Utilidad antes de impuestos	<u>1.076.184</u>	<u>546.118</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>122.631</u>	<u>181.664</u>
Base imponible total	1.198.815	727.782
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	<u>299.704</u>	<u>181.946</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>69.750</u>	<u>59.463</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>299.704</u></u>	<u><u>181.946</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) US\$59.228 por concepto de costos de importaciones en tránsito sin sustento, ii) US\$31.219 por concepto de provisión de jubilación patronal y desahucio; y, ii) US\$19.969 por concepto de baja de vehículos vendidos en años anteriores. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a: i) US\$149.206 por concepto de gastos sin sustento, y, ii) US\$27.431 por provisión jubilación patronal y desahucio.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	299.704	181.946
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(157.960)	(130.973)
Crédito tributario años anteriores	<u>(69.890)</u>	<u>(120.863)</u>
Saldo por pagar (a favor)	<u><u>71.854</u></u>	<u><u>(69.890)</u></u>

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Reconciliación de la tasa efectiva

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.076.184	546.118
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	269.046	136.530
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	<u>30.658</u>	<u>45.416</u>
Impuesto a la renta causado	299.704	181.946
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>33%</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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

(e) Otros asuntos

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

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

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

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

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

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

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

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 90.800 acciones ordinarias de valor nominal US\$10 cada una, que totalizan US\$908.000; siendo sus accionistas personas naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Joseph Fouad Semaan Gazal	Ecuatoriana	1,00%
Gladys Fouad Semaan Gazal	Ecuatoriana	99,00%

En años anteriores la Compañía efectuó incremento de capital por US\$658.000 y US\$220.000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 27% y 12% respectivamente del capital suscrito.

Resultados acumulados

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

22. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de zapatos, ropa y accesorios. Las ventas se realizan a través de sus 13 locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	9.548.038	8.193.710
Accesorios	832.529	287.831
Ropa	135.534	42.520
	<u>10.516.101</u>	<u>8.524.061</u>

Los ingresos por marca comercializada por los años 2018 y 2017 están distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aldo	6.995.157	5.884.858
Call It Spring	3.520.944	2.639.203
	<u>10.516.101</u>	<u>8.524.061</u>

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes (1)	<u>8.666</u>	<u>3.762</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a valores recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía para las marcas Aldo y Call It Spring.

c. Cambios significativos en pasivos por contrato

Los anticipos de clientes son liquidados mediante el consumo de las tarjetas de regalo a través de la compra de ropa, zapatos y accesorios por parte del cliente. No se presentan variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estable en estos años.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	5.436.156	-	-	5.436.156
Gastos por beneficios a los empleado:	-	-	1.184.281	1.184.281
Ariendos de locales	-	-	735.618	735.618
Honorarios y Servicios	-	596.887	-	596.887
Royalty	-	-	321.751	321.751
Gastos por depreciación	-	-	170.696	170.696
Jubilación patronal y desahucio	-	-	32.777	32.777
Mantenimiento	-	426	94.803	95.229
Suministros y consumibles	-	87.273	-	87.273
Servicios básicos	-	32.323	46.262	78.585
Transporte	-	5.494	60.353	65.847
Otros gastos menores	-	14.158	32.598	46.756
Gastos de viaje y gestión	-	9.273	32.574	41.846
Impuestos y contribuciones	-	27.804	-	27.804
Seguros	-	14.635	-	14.635
Seguridad y monitoreo	-	-	14.443	14.443
Gastos por amortización	-	-	12.292	12.292
Gastos de Publicidad	-	-	7.514	7.514
	<u>5.436.156</u>	<u>788.273</u>	<u>2.745.963</u>	<u>8.970.391</u>
<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	4.336.595	-	-	4.336.595
Gastos por beneficios a los empleado:	-	-	927.518	927.518
Honorarios y Servicios	-	827.585	-	827.585
Ariendos de locales	-	-	510.965	510.965
Royalty	-	-	324.290	324.290
Gastos por depreciación	-	-	196.817	196.817
Suministros y consumibles	-	95.515	-	95.515
Mantenimiento	-	177	75.112	75.289
Servicios básicos	-	29.887	40.136	70.023
Jubilación patronal y desahucio	-	-	58.443	58.443
Transporte	-	8.447	47.741	56.188
Gastos de viaje y gestión	-	7.329	34.567	41.895
Gastos por amortización	-	-	16.826	16.826
Seguros	-	15.737	-	15.737
Impuestos y contribuciones	-	15.234	-	15.234
Seguridad y monitoreo	-	-	13.411	13.411
Gastos de Publicidad	-	-	6.627	6.627
Otros gastos menores	-	3.692	205	3.898
	<u>4.336.595</u>	<u>1.003.604</u>	<u>2.252.658</u>	<u>7.592.856</u>

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones bancarias (1)	294.698	303.070
Intereses bancarios (2)	97.055	67.186
Stand By	33.676	31.208
Otros menores	23.378	1.241
	<u>448.806</u>	<u>402.706</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a US\$282.375 por concepto de comisiones en tarjetas de crédito (2017: US\$292.812) y US\$12.323 por concepto de comisiones bancarias y gastos por mantenimiento de cuenta (US\$10.259).

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a intereses pagados por los préstamos mantenidos en instituciones financieras.

25. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Sobrantes de inventario (1)	92.260	-
Otros ingresos no operacionales (2)	81.661	8.670
Rendimientos financieros	17.207	2.797
	<u>191.128</u>	<u>11.467</u>
<u>Otros gastos</u>		
Faltantes de inventario (1)	(101.788)	(6.200)
Baja de inventarios	(38.616)	(308)
Otros gastos operacionales (3)	(71.443)	(12.195)
	<u>(211.848)</u>	<u>(18.702)</u>
	<u>(20.720)</u>	<u>(7.235)</u>

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a la reversa de la provisión de Royalty por US\$74.768, los cuales fueron considerados como "Ingresos gravados del periodo".
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente al ajuste efectuado por costos de importación sin sustento por US\$55.676, los cuales fueron considerados como "Gastos no deducibles del periodo".

26. CONTRATOS

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

Contrato de distribución para la marca Aldo y Call It Spring

Con fecha 11 de diciembre del 2014, la Compañía suscribe un contrato de distribución exclusiva de las marcas "Aldo y Call It Spring" en el territorio ecuatoriano con Aldo Group International AG, con vigencia hasta el 31 de enero del 2020.

Contratos de arrendamientos

La Compañía mantiene firmados varios contratos por concepto de arrendamientos de locales comerciales para las tiendas en Quito y Guayaquil. El periodo de dichos arrendamientos oscila entre 5 y 7 años en los siguientes establecimientos:

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
CONDADO	ALDO	Local 252
JARDÍN	ALDO	Local 232
QUICENTRO	ALDO	Local PB-023
SAN MARINO	ALDO	Local 27
SCALA	ALDO	Local L222
MALL DEL SOL	ALDO	Local A-076-077
SAN LUIS	ALDO	Local N2-250B
QUICENTRO	CALL IT SPRING	Local P1-069
SAN MARINO	CALL IT SPRING	Local P1-65
JARDÍN	CALL IT SPRING	Local 276-277
SAN LUIS	CALL IT SPRING	Local N1-147

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
CONDADO	CALL IT SPRING	Local L381
MALL DEL SOL	CALL IT SPRING	Local A78-A79

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.