COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL PERIODO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DE 2018

Scanned by CamScanner

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Administrador de:

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S. A.

Opinión con Salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en "*Bases para una Opinión con Salvedades*", los estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos de la situación financiera de COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyMES).

Bases para una Opinión con Salvedades

3. Al 31 de diciembre de 2018, no hemos recibido la respuesta de confirmación de Bancos (Pichincha e Internacional), Clientes (Compandaes S.A.; Confecciones Metro y Diseños) y Abogado (Dr. Mario Patricio Calvopiña Chiluisa). Debido a la situación antes mencionada, no hemos podido efectuar otros procedimientos adicionales de auditoría para determinar los posibles efectos de ajuste si los hubiere sobre los estados financieros adjuntos

4. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha registrado cuentas por pagar a TRADING FASHION LINE S.A. por un saldo de US$629.266 sobre los cuales no se ha realizado la medición de costo amortizado de acuerdo a la Sección 11 de la NIIF para PYMES "Instrumentos financieros Básicos". Debido a la situación antes mencionada, no hemos podido efectuar otros procedimientos adicionales de auditoría para determinar los posibles efectos de ajuste si los hubiere sobre los estados financieros adjuntos.

Scanned by CamScanner

5. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una provisión de deterioro de cuentas por cobrar insuficiente de acuerdo a lo establecido en la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de NIIF para PYMES. Esta situación generó que la provisión de deterioro de cuentas por cobrar se encuentre subestimada y la Pérdida de Ejercicio subestimada por US$319.448.

   Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se encuentra descrita en la sección Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros. Nosotros somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores Profesionales (Código IESBA) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con el mismo código, junto con los requerimientos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyMES) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con esta capacidad y utilizar el supuesto de negocio en marcha para el registro contable de sus operaciones; a menos que, la administración tenga intenciones claras de liquidar la Empresa, cesar operaciones, o no tiene alternativa realista para mantener el supuesto antes indicado.

   La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Scanned by CamScanner

Responsabilidad del Auditor para la Auditoria de los Estados Financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoria que incluya nuestra opinión. Una certeza razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantia de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria siempre detectará errores materiales cuando ellos existan. Los errores pueden originarse de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

8. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también podemos :

- Identificar y evaluar los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y efectuar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración equivocada material resultante del fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la anulación del control interno.

- Obtener un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

- Concluir sobre el adecuado uso de la administración de la base de la contabilidad en continuidad y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan originar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos indicar en nuestro informe a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión.

  Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de ser negocio en marcha.

Scanned by CamScanner

- Evaluar la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la administración con respecto a otros problemas, el alcance y tiempo planeado de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo algunas deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Además, proporcionamos a la administración una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objetivo de comunicación con la administración, determinamos las que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son en consecuencia las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma

SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
RNAE-490
26 de Julio de 2019
Quito - Ecuador

Ing. Pablo Andrés Díaz Rosero
GERENTE GENERAL

Scanned by CamScanner

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre 2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	62.940	36.974
Cuentas por cobrar	7	1.399.475	1.498.912
Otras cuentas por cobrar	8	187.778	261.236
Inventarios	9	739.253	799.488
Total Activos corrientes		**2.389.446**	**2.596.610**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y Equipos Neto de Depreciación Acumulada	10	14.850	19.126
Activos no corrientes mantenidos para la Venta	11	284.400	-
Activos Intangibles	12	160.790	241.185
Activos por Impuestos Diferidos	16	1.256	222
Total Activos no Corrientes		**461.296**	**260.533**
TOTAL ACTIVOS		**2.850.742**	**2.857.143**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	13	2.616.841	2.686.698
Otras cuentas por pagar	14	154.542	127.433
Total Pasivos Corrientes		**2.771.383**	**2.814.131**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación Patronal y Deshaucio	15	13.600	16.201
Total Pasivos no Corrientes		**13.600**	**16.201**
TOTAL PASIVOS		**2.784.983**	**2.830.332**
PATRIMONIO			
Capital		100.000	100.000
Reserva Legal		21.376	14.246
Otros Resultados Integrales	17	122.040	-
Resultados Acumulados		(94.839)	(88.245)
Resultado del Ejercicio		(82.818)	810
TOTAL PATRIMONIO		**65.759**	**26.811**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.850.742**	**2.857.143**
		-	-

Ing. Alexandra Maldonado
f) Gerente General

Ing. Ximena Larco
f) Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Scanned by CamScanner

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre 2018	2017
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ingresos operacionales	18	2.269.049	2.158.704
Costo de ventas	19	(1.918.935)	(1.779.838)
Utilidad bruta en ventas		350.114	378.866
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos y de ventas	20	(423.476)	(417.241)
Pérdida Operacional		(73.362)	(38.375)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos / Otros Gastos (Neto)	21	7.798	56.405
(Pérdida)/Utilidad antes de Impuesto a la Renta		**(65.564)**	**18.030**
Impuesto a la Renta corriente	16	(18.288)	(17.220)
Impuesto a la Renta diferido		1.034	(17.220)
(PÉRDIDA)/UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**(82.818)**	**810**

Ing. Alexandra Maldonado
f) Gerente General

Ing. Ximena Larco
f) Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados

Scanned by CamScanner

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados			Total patrimonio
				Adopción NIIF por primera vez	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100.000	14.246	-	(1.210)	(14.936)	(72.108)	25.992
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	(72.108)	72.108	-
Variacion participación trabajadores	-	-	-	-	-	810	810
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste error sistema	-	-	-	-	9	-	9
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100.000	14.246	-	(1.210)	(87.035)	810	26.811
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	810	(810)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	(82.818)	(82.818)
Apropiacion Reserva Legal	-	7.130	-	-	(7.130)	-	-
Revaluación activos mantenidos para la venta	-	-	122.040	-	-	-	122.040
Otros por IR y PTU 2017	-	-	-	-	(274)	-	(274)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100.000	21.376	122.040	(1.210)	(93.629)	(82.818)	65.759

Ing. Alexandra Maldonado
f) Gerente General

Ing. Ximena Larco
f) Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Scanned by CamScanner

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
		2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo recibido de clientes		2.438.406	2.159.587
Efectivo pagado a proveedores y otros		(2.241.910)	(2.102.614)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		196.496	56.972
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adición activos mantenidos para la venta		(169.693)	-
Bajas de Propiedad y equipos		(837)	1.200
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(170.530)	1.200
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago préstamos del exterior		-	(48.608)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		-	(48.608)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		25.966	9.564
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		36.974	27.408
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**US$**	**62.940**	**36.974**

Ing. Alejandra Maldonado
f) Gerente General

Ing. Ximena Larco
f) Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Scanned by CamScanner

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Trigésima Séptima del Cantón Quito, el 04 de octubre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 2010. El objeto social consiste en la compra, venta, comisión, distribución, importación, exportación y a futuro fabricación de bienes, productos y servicios producidos dentro o fuera del territorio Ecuatoriano y a la presentación de franquicias.

La Compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Carcelén Calle N67 de los Aceitunos No. E3-154 intersección Eloy Alfaro.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de Cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

(b) Bases de medición:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

(c) Moneda funcional y de Presentación:

Los estados financieros se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están con la moneda antes mencionada.

(d) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el

Scanned by CamScanner

próximo ejercicio. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

- Estimación para cuentas incobrables

  La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Vida útil de propiedad y equipo

  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros

  La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos

  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

  Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Scanned by CamScanner

3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

A pesar de que estas estimaciones se ha realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(b) Instrumentos financieros.-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11 de NIIF para PYMES se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura.

Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, inversiones mantenidas al vencimiento, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar.

Scanned by CamScanner

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros según las categorías definidas en la Sección 11 de NIIF para PYMES como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, inversiones, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés activa, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Scanned by CamScanner

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Sección 11 de NIIF para PYMES se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Scanned by CamScanner

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Sección 11 de NIIF para PYMES como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas y documentos por pagar largo plazo.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa

Scanned by CamScanner

en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

(c) Inventarios.-

Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Scanned by CamScanner

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Propiedad y equipos.-

(i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Scanned by CamScanner

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

	VIDA ÚTIL
Equipos de Oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos Acondicionados y Alarmas	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

(iv) Retiro o venta de propiedad y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(e) Activos disponibles para la venta-

Los activos que se esperan sean recuperados principalmente a través de la venta en lugar de su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Estos activos por lo general se miden entre el menor entre el valor en libros y su valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta, se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como disponibles para la venta, los edificios no siguen depreciándose

(f) Activos Intangibles.-

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Las concesiones son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas que son 5 años y a la fecha del estado de situación financiera se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Scanned by CamScanner

(g) Deterioro de activos no financieros.-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedad, equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(h) Provisiones y Contingencias.-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el

Scanned by CamScanner

descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(l) Impuestos.-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Scanned by CamScanner

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Beneficios a empleados.-

Participación de trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además, dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones

Scanned by CamScanner

jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Cálculo actuarial

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

(k) Reconocimiento de Ingresos.-

Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o pendiente de recibir, neta de devoluciones y descuentos, rebajas comerciales y descuentos por volumen.

Los otros ingresos operacionales y no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(l) Costos y Gastos.-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Scanned by CamScanner

(m) Compensación de saldos y transiciones.-

Como norma general los estados financieros, no se compensan los activos pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

(n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

(o) Eventos posteriores.-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos

Scanned by CamScanner

posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros se formaban de la siguiente manera:

		al 31 de diciembre de	
	US$	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y Equivalentes		62.940	36.974
Cuentas por cobrar		1.448.995	1.537.097
Otras cuentas por cobrar		187.778	261.236
	US$	**1.699.713**	**1.835.307**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar		2.616.841	2.686.698
Otras cuentas por pagar		154.542	127.433
	US$	**2.771.383**	**2.814.131**

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se conforman según el siguiente detalle:

		al 31 de diciembre de	
	US$	2018	2017
Caja		300	300
Bancos	(a)	62.640	36.674
	US$	**62.940**	**36.974**

(a) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene cuentas bancarias en los Bancos Internacional y Pichincha un detalle de la conformación es el siguiente:

Nombre del Banco	US$	2018	2017
Banco Internacional		26.350	26.260
Banco Pichincha		36.290	10.414
	US$	**62.640**	**36.674**

Scanned by CamScanner

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se conforman según el siguiente detalle:

		al 31 de diciembre de	
US$		2018	2017
Clientes Locales	(a)	1.448.995	1.537.097
Deterioro de cuentas por cobrar	(b)	(49.520)	(38.185)
	US$	**1.399.475**	**1.498.912**

(a) Corresponde clientes con los cuales la compañía mantiene valores pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018, siendo los más representativos: TEMPOCODECA CIA. LTDA. por US$94.829, Puente Burbano Marlon Eduardo por US$80.937, Carvajal Vásquez Diego Fernando por US$63.000, TEXTILES ANTONIO CÍA. LTDA. por US$51.279 y Bonilla Vélez Juan David por US$47.992. Adicionalmente, dichas cuentas por cobrar han sido recuperadas progresivamente durante el primer semestre del periodo 2019.

El resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	al 31 de diciembre de	
US$	2018	2017
Vigente	626.478	804.997
De 1-30 días	90.655	49.406
De 31 a 60 días	154.643	18.564
De 61 a 90 días	66.092	26.077
De 91 a 180 días	93.029	19.096
De 181 + 360 días	49.130	5.416
De 360 días en adelante	368.968	613.541
US$	**1.448.995**	**1.537.097**

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento de deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
US$		
Saldo inicial del año	38.185	31.520
Deterioro del año (Nota 20)	11.335	6.665
US$	**49.520**	**38.185**

Scanned by CamScanner

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se conforman según el siguiente detalle:

		al 31 de diciembre de	
US$		2018	2017
Depósitos en tránsito	(a)	67.208	135.052
Anticipo Proveedores	(b)	14.706	22.917
Préstamos Empleados	(c)	2.588	1.074
Anticipo comisiones		2.228	2.228
Servicio de Rentas Internas:			
Crédito tributario Impuesto a la Renta		86.686	79.959
Retenciones en la fuente		14.362	15.320
Crédito tributario IVA		-	4.686
	US$	187.778	261.236

(a) Corresponde principalmente a abonos que los clientes realizan mediante cheques por la compra de telas, los cuales son depositados en las cuentas bancarias de la Compañía una vez se identifica el cliente.

(b) Corresponde a anticipos entregados al asesor legal Luis Freire, por juicios en curso que mantiene la compañía con once clientes.

(c) Corresponde a préstamos realizados al personal de la empresa por concepto de adquisición de teléfonos celulares, valor que previa aprobación del personal de la Compañía, será descontado vía rol de forma mensual por un periodo de un año.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se conforman según el siguiente detalle:

		al 31 de diciembre de	
US$		2018	2017
Telas		736.530	797.378
Ropa		1.045	1.045
Importaciones en Tránsito		350	-
	US$	737.925	798.423
Consignación		1.328	1.065
		739.253	799.488

Scanned by CamScanner

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de propiedad, planta y equipos es como se indica a continuación:

US$	al 31 de diciembre de 2018	2017
Muebles y Enseres	34.088	34.088
Equipos de Computación	29.762	28.182
Equipo Acondicionado y Alarmas	8.024	8.024
Equipos de Oficina	4.285	4.285
Maquinaria y Equipo	1.200	2.100
	77.359	76.679
(-) Depreciación Acumulada	(62.509)	(57.553)
US$	14.850	19.126

Continúa...

Scanned by CamScanner

		Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos Acondic. y Alarmas	Maquinaria y Equipo	TOTAL
Costo	**US$**						
Saldo inicial al 01 de enero 2018		34.088	4.285	28.182	8.024	2.100	76.679
Adiciones		-	-	1.580	-	-	1.580
Ventas		-	-	-	-	(900)	(900)
Saldo al 31 de diciembre 2018		34.088	4.285	29.762	8.024	1.200	77.359
Depreciación Acumulada							
Saldo inicial al 01 de enero 2018		(20.875)	(2.779)	(28.182)	(5.486)	(231)	(57.553)
Depreciación del año (nota 18)		(3.409)	(428)	(309)	(802)	(165)	(5.113)
Ventas		-	-	-	-	157	157
Saldo al 31 de diciembre 2018		(24.284)	(3.207)	(28.491)	(6.288)	(239)	(62.509)
Propiedad y equipo. neto	**US$**	**9.804**	**1.078**	**1.271**	**1.736**	**961**	**14.850**

Scanned by CamScanner

		Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos Acondic. y Alarmas	Maquinaria y Equipo	TOTAL
Costo	**US$**						
Saldo inicial al 01 de enero 2017		34.088	4.285	28.182	8.024	3.301	77.880
Ventas		-	-	-	-	(900)	(900)
Ajustes y reclasificaciones		-	-	-	-	900	900
Bajas		-	-	-	-	(1.201)	(1.201)
Saldo al 31 de diciembre 2017		34.088	4.285	28.182	8.024	2.100	76.679
Depreciación Acumulada							
Saldo inicial al 01 de enero 2017		(17.466)	(2.351)	(27.735)	(4.685)	(83)	(52.320)
Depreciación del año (nota 18)		(3.409)	(428)	(484)	(801)	(296)	(5.418)
Ventas		-	-	-	-	34	34
Ajustes		-	-	37	-	114	151
Saldo al 31 de diciembre 2017		(20.875)	(2.779)	(28.182)	(5.486)	(231)	(57.553)
Propiedad y equipo. neto	**US$**	**13.213**	**1.506**	**-**	**2.538**	**1.869**	**19.126**

Scanned by CamScanner

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos mantenidos para la venta se conforman según el siguiente detalle:

		al 31 de diciembre de
US$	2018	2017
Edificios	254.400	-

Corresponde a dos departamentos otorgados a favor de la Compañía mediante Escritura Pública de Dación de Pago No. 2018-09-01-243-P00198 del juicio ejecutivo No. 17304-2013-0795 en contra del señor Hernán David Maura Cordero. (Ver Nota 24)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles se conforman según el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
US$		2018	2017
Concesiones	(a)	566.114	566.114
(-) Amortización Acumulada		(405.323)	(324.929)
	US$	160.790	241.185

(a) Corresponde principalmente a la sumatoria de tres concesiones (Village Plaza, City Plaza y Condado Shopping) de locales comerciales que la Compañía mantiene con Centros Comerciales en Quito y Guayaquil.

El movimiento de la amortización acumulada de concesiones es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
US$		
Saldo inicial del año	324.929	252.219
Amortización del año (Nota 19)	80.395	72.709
US$	405.323	324.929

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales se presentan como sigue:

Scanned by CamScanner

		al 31 de diciembre de	
US$		2018	2017
Proveedores del exterior	(a)	2.611.933	2.683.357
Proveedores locales		4.908	3.341
US$		2.616.841	2.686.698

(a) El saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar mantenidas con SUR COLOR STAR S.A. por US$1.982.667 en 2018 y US$2.054.091 en 2017, y TRADING FASHION LINE S.A. por US$629.266 en 2018 y US$629.266 en 2017.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por pagar se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre	
US$	2018	2017
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la Salida de Divisas	102.050	102.590
Impuesto a la Renta	15.471	14.322
IVA en Ventas	13.800	-
Retenciones en la fuente	9.430	1.482
Beneficios Sociales	5.774	7.369
Otros	3.973	-
Obligaciones con el IESS	2.244	1.670
Anticipo Clientes	1.800	-
US$	154.542	127.433

15. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones por jubilación patronal y desahucio se presentan como sigue:

		al 31 de diciembre de	
US$		2018	2017
Jubilación patronal		10.151	13.864
Desahucio		3.449	2.337
US$		13.600	16.201

Scanned by CamScanner

(a) El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

		Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US$	6.386	947	7.333
Incremento en la provisión por:				
Costo Laboral		1.092	442	1.534
Costo Financiero		6.386	948	7.334
Pérdida (ganancia) Actuarial ORI		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US$	13.864	2.337	16.201
Incremento en la provisión por:				
Costo Financiero		(393)	(73)	(466)
Costo Servicios del periodo		2.281	1.986	4.267
Costo Servicios Pagados no Reconocidos		(13.864)	2.338	(11.526)
Pérdidas (Ganancias Actuariales) ORI		14.649	(2.192)	12.457
Ajustes Saldos iniciales Estudio Actuarial		(6.386)	(947)	(7.333)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US$	10.151	3.449	13.600

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas netas del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la perdida (ganancia) actuarial es contabilizada en otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	5.25%	4.30%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.00%	7.90%
Tasa de incremento de pensiones	2.10%	2.10%
Tasa de rotación (promedio)	6.00%	17.70%

Scanned by CamScanner

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Al 31 de diciembre de 2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US$	18.288	17.220
Impuesto a la renta diferido		(1.034)	-
	US$	17.254	17.220

a) Conciliación Contable Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre del 2018		2017	
	%	US$	%	US$
Utilidad antes de impuesto a la renta		(65.564)		18.030
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	(16.391)	22,00%	3.967
Más (menos):				
Gastos no deducibles	119,93%	21.623	26,86%	4.842
Subtotal Impuesto Causado	0,00%	5.232	0,00%	8.809
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00%	18.288	96,51%	17.220
	144,93%	18.288	144,36%	17.220

b) Conciliación Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

Scanned by CamScanner

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporales:				
Jubilación Patronal	1.201	-	(1.201)	-
Desahucio	(167)	-	167	-
Deterioro Acumulado de cartera	222	222	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			**(1.034)**	-
Pasivo por impuesto diferido	**1.256**	**222**		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2018 y 2017 es del 25% y 22% respectivamente.

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene montos pendientes de pago.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Scanned by CamScanner

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

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

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Scanned by CamScanner

v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

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

Scanned by CamScanner

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.

- Remisión del 100% de 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 al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la

Scanned by CamScanner

exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.

- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Reformas tributarias**

  Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.

- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:

  a. la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,

  b. dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto

Scanned by CamScanner

directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

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

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

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

17. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital Social de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.000) dividido en cien mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, capital que se encuentra íntegramente pagado de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL PAGADO	ACCIONES	%
Manuel Flores	33.334	33.334	33%
Aquilino Flores	33.333	33.333	33%
Rosauro Flores	33.333	33.333	33%
TOTAL	**100.000**	**100.000**	**100%**

Scanned by CamScanner

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se encuentran conformados según el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
	US$	2018	2017
Ventas:			
Venta de Telas		2.371.275	2.281.676
Venta de Servicios		10.714	-
Venta de Asesoría de Mercado		-	6.728
		2.381.989	2.288.404
(-) Descuentos en Ventas		(4.774)	(3.480)
(-) Devolución en Ventas		(108.166)	(126.221)
(-) Descuento Tarjeta Regalo		-	-
Total Ingresos	US$	**2.269.049**	**2.158.703**

Scanned by CamScanner

19. COSTO DE VENTA

Un detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
US$	2018	2017
Telas	1.918.935	1.780.883
Ropa	-	(1.045)
US$	1.918.935	1.779.838

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Un detalle de los gastos administrativos y de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
US$	2018	2017
Nómina	92.920	85.975
Amortizaciones	80.395	72.709
Honorarios Profesionales	73.980	25.999
Arriendos	44.830	40.950
Transporte	22.279	18.651
Beneficios Sociales	20.429	20.419
Obligaciones Patronales	14.107	11.465
Deterioro cuentas incobrables (Nota 7)	11.335	6.665
Impuestos Fiscales y Municipales	10.465	2.647
Monitoreo y Guardianía	9.943	9.663
Gastos de Venta	7.439	4.365
Servicios Básicos	6.464	6.716
Gasto Depreciación (Nota 10)	5.113	5.418
Seguros	4.187	5.122
Suministros y materiales	3.067	3.072
Mantenimiento y adecuaciones	2.547	1.731
Otros	2.547	732
Publicidad	2.375	10.045
Jubilación Patronal	2.281	7.478
Gastos no Deducibles	1.829	14.531
Gastos de Viaje	1.779	674
Costos de Operación	1.607	728
Movilización	1.558	4.950
Pérdida en Inventarios	-	56.536
US$	423.476	417.241

Scanned by CamScanner

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros ingresos y gatos se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	US$	Al 31 de diciembre de 2018	2017
Ingresos no operacionales:			
Intereses Ganados		396	7.055
Otros		11.016	52.365
	US$	11.412	59.420
Gastos no operacionales:			
Gastos bancarios		3.362	2.625
Perdida Venta activos fijos		252	390
	US$	3.614	3.015
	US$	**7.798**	**56.405**

22. CONTRATOS CONSECIONES

De acuerdo a la información provista por la compañía COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A al 31 de diciembre del 2018 existen dos contratos de concesiones vigentes, mismos que se detallan a continuación:

- Contrato de concesión comercial celebrado entre el fideicomiso mercantil denominado FIDEICOMISO CITY MALL y la compañía COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A.; cuyo objeto es otorgar a la Concesionaria (TopyTop) la concesión para explotar comercialmente el local No. 112-113-114 ubicado en la primera planta del Centro Comercial City Mall.
    - El valor inicial de concesión es de US $93.700,05 más IVA y demás tributos. (US$ 300 por 312 metros cuadrados del local).
    - El valor de US$ 18.740 más IVA al momento de suscribirse el contrato.
    - El Valor Mensual de Concesión es de US $6.247 desde el 15/10/2013.

  El tiempo de duración del contrato es de un mil ochocientos veinticinco días calendario a partir del 15/10/2013.

- Contrato de concesión comercial celebrado entre la compañía COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A. y la compañía VILLAGE PLAZA S.A. VIPLASA; cuyo objeto es otorgar a la Concesionaria (TopyTop) la concesión para explotar comercialmente el local no. 108, ubicado en la primera planta del Centro Comercial "VILLAGE PLAZA".
    - El Valor Inicial de Concesión es de US $89.177 más IVA y demás tributos. ($275 por 324 metros cuadrados del local).

Scanned by CamScanner

- El valor de US $17.835,40 más IVA al momento de suscribirse el contrato.
- El Valor Mensual de Concesión es de US $6.485,60 desde el 15/11/2013.

El tiempo de duración del contrato es de un mil ochocientos veinticinco días calendario a partir del 15/11/2013.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., con base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez de COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.-

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

Riesgo crediticio.-

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

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

Los principales activos financieros de COMERCIALIZADORA TOPYTOP S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que

Scanned by CamScanner

representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

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

Riesgo de tasa de interés.-

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

24. LITIGIOS Y RECLAMOS

De acuerdo a la confirmación del asesor legal José María Borja & Asociados Cía. Ltda. la Compañía mantuvo el juicio ejecutivo No. 17304-2013-0765 en contra del señor Hernán David Maura Cordero, mismo que el 27 de noviembre de 2015 se expidió sentencia favorable, ratificada en segunda instancia el 10 de julio de 2017 y con la cual se ordenó el pago. El demandado pagó mediante consignación de dos bienes inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no ocurrió ningún evento significativo que requiera revelación o ajuste en los estados financieros adjuntos.

Ing. Alexandra Maldonado
Gerente General

Ing. Ximena Larco
Contadora General

Scanned by CamScanner